

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики управления и природопользования  
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ О. Н. Харченко  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

**СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ  
РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

(на примере АО «Банк Акцепт»)

38.04.01 Экономика

38.04.01.07 Корпоративный учет и финансово-инвестиционный анализ

Научный руководитель	_____	доцент, канд. экон. наук	Н.В. Непомнящая
Выпускник	_____	руководитель группы прямых продаж Отдела по развитию розничного бизнеса РОО «Красноярский» Филиала №5440 ВТБ (ПАО)	А.В. Дементьева
Рецензент	_____		А.М. Волченко

Красноярск 2019

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
1 Теоретические основы стратегического экономического анализа коммерческого банка ..	8
1.1 Содержание, методы и приемы стратегического экономического анализа.....	8
1.2 Результативность деятельности организации как объект стратегического экономического анализа.....	20
1.3 Теоретические основы построения системы показателей финансово-экономической деятельности коммерческих банков .....	27
1.4 Обобщение зарубежных и отечественных методических подходов стратегического анализа результативности деятельности кредитных организаций .....	36
2 Методические основы анализа и оценки результативности деятельности коммерческого банка на примере АО «Банк Акцепт» .....	44
2.1 Анализ структуры и динамики показателей пассивных и активных операций коммерческого банка.....	44
2.2 Анализ показателей, характеризующих финансовую деятельность коммерческого банка.....	55
2.3 Методология планирования финансовых показателей деятельности коммерческого банка на основе регрессионных моделей .....	62
3 Моделирование и прогнозирование основных показателей финансово-экономической деятельности коммерческого банка на примере АО «Банк Акцепт».....	68
3.1 Анализ основной тенденции и построение прогнозных моделей основных показателей деятельности коммерческого банка .....	68
3.2 Построение регрессионных моделей связанных рядов динамики основных показателей деятельности коммерческого банка .....	84
Заключение.....	98
Список использованных источников.....	101
Приложения А – Е.....	108-121

## ВВЕДЕНИЕ

В современном мире банки являются основным звеном в системе рыночных отношений. Они выступают в роли посредников, эффективно мобилизующих и распределяющих денежные средства всех действующих субъектов экономики. Увеличение роли банковских структур все больше приводит к потребности развития эконометрических исследований в рамках упрощения расчета и прогнозирования различных статистических показателей кредитных учреждений. Особенность банковской деятельности заключается в том, что успешное осуществление кредитных и депозитных операций, а также эффективное управление структурой и динамикой статей валюты баланса приводит к получению банками прибыли, способствующей повышению надежности и устойчивости коммерческого банка.

Проблемам методологии финансово-экономического анализа деятельности коммерческих банков посвящены работы отечественных ученых Айвазяна С.А., Батраковой Л.Г., Пановой Г.С., Петрова А.Ю., Шеремета А.Д. и многих других специалистов в области экономики и финансов.

Вопросы методологии статистического анализа и прогнозирования рассматривались в трудах известных российских ученых: Баканова М.И., Бондаренко Т.Г., Дуброва А.М., Ефимовой М.Р., Пересецкого А.А. и других.

Как известно, прибыль банка находится в зависимости от структуры его активов и пассивов. Задача определения меры влияния факторов на конечный результат – прибыль коммерческого банка – может быть решена с помощью многофакторных корреляционно-регрессионных моделей. Известно, что корреляционно-регрессионный анализ дает возможность количественно выразить влияние отобранных факторов на результативный показатель. Кроме того, зная уравнение множественной регрессии и, задаваясь определенными значениями факторов, можно определить значение функции и, следовательно, управлять анализируемым показателем. Более того, эти модели позволяют оценить работу банков с точки зрения их финансовых возможностей.

Для осуществления эффективного управления предприятием, независимо от его размера и масштаба деятельности, необходимо применение современных методов управления.

Применение регрессионных моделей в банковской сфере получило свое развитие с 1960 г. С тех пор информационные технологии, а с ними и эконометрические методы значительно улучшились, что позволяет сейчас строить достаточно качественные модели прогноза реальных экономических процессов. Однако многие коммерческие банки преуменьшают роль эконометрических методов стратегического анализа и предпочитают пользоваться упрощенными программными пакетами для прогнозирования финансовых

показателей Microsoft Office Excel, которые служат главным рабочим инструментом среднесрочного прогнозирования.

Вместе с тем, наибольшей эффективности результатов прогнозирования возможно добиться, используя статистические методы анализа временных рядов. Корреляционно-регрессионный анализ позволяет научно обосновать и выявить те показатели, которые в наибольшей степени оказывают влияние на результативный признак.

Модель, построенная на основе набора показателей основных результатов финансово-экономической деятельности банка, если в ней будут учитываться даже те индикаторы, что, на первый взгляд, не имеют прямого влияния на результативный признак, может обеспечить достаточно точный прогноз и выявить потенциальные направления развития коммерческого банка.

Цель данного исследования заключается в разработке и анализе качественной регрессионной модели прогноза результативности деятельности коммерческого банка и научном обосновании формирования набора факторов для принятия управленческих решений и увеличения эффективности деятельности коммерческого банка.

Для достижения поставленной цели в исследовании были последовательно решены следующие задачи:

- систематизация методов и приемов стратегического экономического анализа;
- обобщение зарубежных и отечественных методических подходов стратегического анализа результативности деятельности кредитных организаций;
- выявление особенностей анализа финансово-экономической деятельности коммерческого банка;
- анализ структуры и динамики показателей активных и пассивных операций коммерческого банка и показателей, характеризующих финансовую деятельность банка;
- апробация методики выявления тенденции временных рядов основных показателей финансово-экономической деятельности коммерческого банка и построение прогнозных моделей;
- моделирование регрессии связных рядов динамики основных показателей деятельности коммерческого банка.

Объектом исследования является коммерческий банк АО «Банк Акцепт». Банк специализируется на кредитовании физических и юридических лиц, расчетно-кассовом обслуживании корпоративных клиентов, операциях с ценными бумагами.

Предметом исследования являются основные показатели финансово-экономической деятельности коммерческого банка.

Работа основана на теоретических и эмпирических методах исследования. Теоретические методы заключаются в анализе существующей системы оценки показателей результативности деятельности коммерческих организаций, выявлении особенностей анализа финансово-экономической деятельности банка, поиска оптимального метода прогнозирования основных показателей деятельности банка с целью улучшения его функционирования. Эмпирический метод заключается в анализе применения предлагаемой методики на примере коммерческой организации АО «Банк Акцепт».

Информационную базу исследования составили данные агрегированного бухгалтерского баланса АО «Банк Акцепт», значения статей отчета о финансовых результатах банка, пояснительные записки к публикуемой годовой отчетности на официальном интернет-сайте коммерческого банка, публикации в периодической печати и другая инсайдерская информация.

Методологической базой исследования явились труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные вопросам экономики, статистики, оценки финансового рынка, деятельности кредитных учреждений, моделирования и прогнозирования, нормативные акты Центрального банка России.

В качестве инструментария в диссертации использовались методы корреляционного и регрессионного анализа, традиционные и математические методы статистики, эконометрические методы, методы статистического моделирования и прогнозирования временных рядов, табличные и графические методы представления результатов. Для обработки данных применялись современные средства вычислительной техники и пакеты прикладных программ: Microsoft Excel, Gretl, Statistica.

В качестве результативного признака деятельности в диссертационном исследовании был выбран показатель фактической прибыли коммерческого банка. Задача максимизации банковской прибыли приводит к тому, что руководство должно выбирать наилучшие управленческие решения, сопоставляя затраты труда с результатами планирования. При этом необходимо уметь прогнозировать последствия этих решений и понимать, какие из них окажут наиболее сильное влияние на динамику развития результативного признака.

В настоящее время для прогноза прибыли АО «Банк Акцепт» использует автоматизированные программные коды – макросы – в программе Microsoft Office Excel, оперируя значениями показателей доходов и расходов коммерческого банка.

Несмотря на то, что показатели доходов и расходов банка достаточно точно описывают динамику прибыли банка, данный набор факторов не позволяет осуществить качественный прогноз и является недостаточным для определения направлений развития финансово-экономической деятельности банка.

Таким образом, методика прогнозирования прибыли, которая используется в АО «Банк Акцепт», основанная на прогнозных значениях показателей отчета о финансовых результатах коммерческого банка, охватывает лишь часть факторов, воздействие на которые может способствовать улучшению результативности деятельности банка. Метод прогнозирования прибыли коммерческого банка даст наиболее качественные результаты, если существующий в АО «Банк Акцепт» метод будет использоваться в совокупности с разработанной моделью прогноза, учитывающей не только динамику доходов и расходов, но и основных показателей деятельности банка.

Отметим, что при построении регрессионной модели прогноза чрезвычайно важен выбор факторных признаков, которые будут включены в модель. Выбранный нами метод моделирования регрессии позволяет научно обосновать выбор включаемых в прогнозную модель факторов и сделать качественные выводы о перспективных направлениях развития деятельности банка с целью совершенствования результативного признака.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в усовершенствовании существующей методики прогнозирования прибыли в АО «Банк Акцепт» путем внедрения в банковскую аналитику методики прогнозирования результативного признака финансово-экономической деятельности, основанной на построении регрессионной модели зависимости прибыли коммерческого банка и основных показателей финансово-экономической деятельности, позволяющей научно обосновать включаемый в прогнозную модель набор факторов.

Наиболее важные результаты, составляющие научную новизну заключаются в следующем:

- усовершенствована и сформирована система основных факторных показателей, оказывающих существенное влияние на результативный признак коммерческого банка, на основе научного обоснования их значимости;
- разработана статистически значимая прогнозная модель прибыли коммерческого банка на примере АО «Банк Акцепт», основанная на взаимосвязях с основными показателями финансово-экономической деятельности банка, которая позволяет с высокой степенью точности прогнозировать значения прибыли банка.

Управление выявленными наиболее значимыми факторами, оказывающими влияние на результативный признак финансово-экономической деятельности коммерческого банка, позволит улучшить эффективность деятельности банка. Опираясь на воздействие на набор значимых факторов, коммерческий банк сможет обоснованно принимать управленческие решения с целью улучшения результативности деятельности.

Основные положения научного исследования публично представлены на IV Международной научно-практической конференции «Формирование конкурентной среды, конкурентоспособность и стратегическое управление предприятиями, организациями и регионами», г. Пенза, 21-24 мая 2019 года.

Результаты и выводы диссертации опубликованы в научной работе: Дементьева А.В., Непомнящая Н.В. Анализ финансовой устойчивости коммерческого банка с использованием рейтинговой системы CAMEL // Сборник статей IV Международной научно-практической конференции «Формирование конкурентной среды, конкурентоспособность и стратегическое управление предприятиями, организациями и регионами». – 2019. – с. 294.

Статья Дементьева А.В., Непомнящая Н.В., «Прогнозирование прибыли коммерческого банка на основе регрессионного анализа временных рядов основных показателей финансово-экономической деятельности банка» принята к публикации в сборник статей V международной конференции «Передовые инновационные разработки. Перспективы и опыт использования, проблемы внедрения в производство». – 2019.

Структурно выпускная работа состоит из введения, трех глав основного текста, заключения, списка литературы, включающего 86 наименований и 6 приложений. Основное содержание работы изложено на 100 страницах, иллюстрируется 30 рисунками и 28 таблицами.

# **1 Теоретические основы стратегического экономического анализа коммерческого банка**

## **1.1 Содержание, методы и приемы стратегического экономического анализа**

Понятия «стратегический экономический анализ» служит базовой методологической составляющей изучения результативности деятельности организации.

Поскольку речь идет об анализе на микроуровне (уровне хозяйствующего субъекта), то круг изучаемых вопросов достаточно широк и разнообразен настолько, насколько разнообразны виды деятельности предпринимательских структур, их организационно-правовые формы, масштабы. Вместе с тем цель каждого субъекта предпринимательства, в том числе коммерческого банка, — прибыль как источник роста рыночной стоимости бизнеса, удовлетворения финансовых и иных запросов различных участников бизнес-отношений (собственников, руководства, персонала, фискальных органов и т.д.).

Современные экономические условия характеризуются ускоренной динамикой рыночной конъюнктуры, активной конкурентной борьбой за покупателей. Принятия большинства управленческих решений должны опираться на результаты стратегического экономического анализа, которые способны оказывать серьезное влияние на будущую эффективность деятельности коммерческой организации. В системе видов экономического анализа стратегический анализ позволяет определить сущность, содержание, последовательность реализации стратегии управления бизнеса в целом, путем глубокого системного комплексного исследования достигнуть того уровня его развития, имеющегося ресурсного потенциала с целью повышения ресурсоотдачи в будущем.

Исследование публикаций, посвященных проблеме совершенствования теоретических основ экономического анализа, показало, что мнение авторов в отношении понятия «стратегический анализ» далеко неоднозначное. Чаще всего стратегический анализ отождествляют с понятием «стратегическое управление». В современных условиях ведения бизнеса методы стратегического управления, заимствованные, прежде всего из западных классических школ менеджмента, становятся все более востребованы в практической управленческой деятельности. Зарубежные и отечественные методические подходы стратегического анализа результативности деятельности коммерческих организаций будут рассмотрены в главе 1.4.

Рассматривая стратегический анализ как функцию стратегического управления, большая часть специалистов финансового менеджмента склоняется к тому, что стратегический анализ служит лишь инструментом исследований прогностического



характера, т.е. представляет собой совокупность способов расчета финансовых и нефинансовых показателей, а также характеристик будущих результатов деятельности субъектов бизнеса, сужая сферу исследований до инвестиционного проектирования и части разработки модели стратегической финансовой позиции (Н.В. Войтоловский, В.В. Ковалев, Н.С. Меркулова и др.) [14; 33; 44]. Так, В.В. Ковалев ограничивается определением стратегического финансового анализа: «Стратегический финансовый анализ представляет собой процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды на результативность осуществления финансовой деятельности предприятия с целью выявления особенностей и возможных направлений ее развития в перспективном периоде» [33].

Более широко понятие стратегического анализа дано в работах А.Н. Хорина, В.Э. Керимова. «...Стратегический анализ выражается в процедуре поиска и отбора стратегических альтернатив.... Важнейшими задачами стратегического анализа являются обоснование стратегических планов, оценка ожидаемого их выполнения, а также предоставление информации для принятия стратегических управленческих решений» [73].

Обобщая приведенные высказывания относительно сущности стратегического анализа, уточним само словосочетание, дополнив его термином «экономический», так как использоваться стратегический анализ будет в рамках экономического анализа. Применительно к деятельности коммерческой организации, являющейся главным объектом экономического анализа (на микроуровне управленческой иерархии совокупности объектов экономического анализа), стратегический экономический анализ это формализованное системное представление стратегических финансово-экономических и иных бизнес-целей, способствующих максимизации рыночной стоимости организации, на основе комплексного изучения сложившегося и будущего характера воздействия внутренних и внешних факторов на результативность ее деятельности.

Следовательно, содержание стратегического экономического анализа заключается в достаточно детальном и всестороннем обеспечении аналитической информацией различных внешних и внутренних пользователей, которая способствует принятию оптимальных стратегических управленческих решений.

Понятие стратегического анализа применимо как на уровне разработки крупномасштабных прогнозов политического, финансового, институционального, экономического уровня, так и в контексте прогнозного управления в рамках хозяйствующих субъектов (организаций). На наш взгляд, можно выделить три уровня стратегического экономического анализа относительно макро-, мезо- и микро- управления, которые имеют одну методологическую основу, одинаковые принципы, преемственность базовых методов исследования:

- стратегический макроэкономический анализ для целей исследования, оценки и прогнозирования развития объектов управления на уровне национальной экономики государства в целом, его бюджета, целевых государственных программ и т.д., которые требуют качественной оценки достигнутых финансово-экономических показателей, используемых для формирования глобальных инвестиционных проектов, включая бюджеты целевых отраслевых и социальных программ и их мониторинг;

- стратегический мезоэкономический анализ для целей исследования, оценки и прогнозирования развития объектов управления на уровне регионов, отраслей, крупных корпораций, имеющих сложную вертикально и горизонтально интегрированную организационно-правовую структуру и т.д.;

- стратегический микроэкономический анализ для целей исследования, оценки и прогнозирования развития объектов управления на уровнях организации в целом, направлений (видов) ее деятельности, структурных подразделений и т.д.

Востребованность в результатах качественного стратегического анализа возникает в самых разных ситуациях. Используя описание процедуры принятия управленческого бизнес-решения (рисунок 1), автором которого является профессор Токийского университета К. Ишикава, и известное под названием «диаграммы Ишикава» (другое название - «рыбья кость»), можно показать, что для всех ее составляющих необходим набор определенных характеристик.

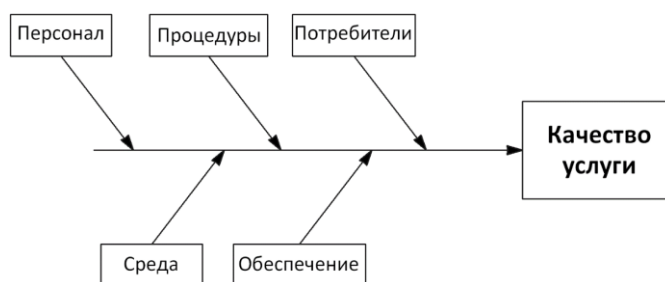


Рисунок 1 – Составляющие элементы принятия бизнес-решений [32]

Совокупность характеристик позволяет с той или иной долей вероятности определить будущий эффект в самых разных его проявлениях (начиная, например, с удачного выхода на рынок нового продукта, и кончая ростом рыночной стоимости бизнеса). Формирование таких характеристик становится возможным, благодаря стратегическому анализу, который относится к одному из важнейших видов экономического анализа. В рамках деятельности хозяйствующего субъекта (на макроуровне управления) одной из ключевых задач стратегического экономического анализа признается формализованное системное представление стратегических финансово-экономических и иных бизнес-целей, способствующих

максимизации рыночной стоимости организации, на основе комплексного изучения сложившегося и будущего характера воздействия внутренних и внешних факторов на результативность ее деятельности.

Объектом стратегического экономического анализа выступает организация — хозяйствующий субъект, который представляет собой комплексную управленческую систему, включающую совокупность интегрированных управляющих и управляемых функциональных подсистем направления и форм деятельности.

Реализация задач стратегического экономического анализа позволяет создать систему основных индикаторов (агрегированных характеристик) долгосрочного развития организации, в соответствии с которыми разрабатывается финансовая, экономическая, сбытовая, производственная, социальная стратегия. К числу стратегических целей можно отнести такие, как ускорение темпов роста акционерного капитала, повышение рентабельности, оптимизация рисков, расширение рынков сбыта и т.д. Во многом выбор стратегических целей определяет стратегическую модель развития организации в целом в долгосрочной перспективе.

Для решения различных управленческих задач на основе результатов стратегического экономического анализа считаем необходимым систематизировать его отдельные связанные между собой виды, представленные в соответствии с предлагаемыми классификационными признаками (таблица 1).

Таблица 1 – Классификация видов стратегического экономического анализа

Классификационный признак	Вид (направление) анализа
Уровень управления	корпоративный, функциональный, структурный (дивизионный, анализ деятельности бизнес-единиц)
Стратегическая функция	система менеджмента в целом, маркетинговый, снабженческий, производственный, технологический, технический, сбытовой, инвестиционный, инновационный, финансовый, учетно-экспертный (аудиторский), социальный, экологический, ресурсный, дивидендный
Субъект	собственники организации, руководство организации, руководители и менеджеры департаментов управления, органы внутреннего контроля, внутренние аудиторы
Содержание	комплексный, доминантный (важнейшие направления), локальный, тематический
Периодичность	краткосрочный (до года), среднесрочный (от одного до трех лет), долгосрочный (свыше трех лет), эпизодический (ситуационный)
Метод изучения объекта	системный, сравнительный, выборочный, маржинальный, факторный, экономико-математический и др.
Сегмент (область) прогнозирования	рыночная стоимость, качество менеджмента в целом, инвестиционная привлекательность, рентабельность, конгломератная реструктуризация (слияние, поглощение), увеличение доли рынка сбыта, проникновение и закрепление в новом секторе рынка сбыта, финансовая безопасность, риски и их страхование
Информационная база	внешние источники (СМИ, специальные и тематические аналитические обзоры, опросы, конфиденциальные данные), внутренняя финансовая и нефинансовая информация, финансовая отчетность, бизнес-планы и др.

Эффективное функционирование системы стратегического экономического анализа

деятельности организации заключается не в разработке непосредственного механизма предотвращения возможного влияния негативных факторов внешней и внутренней среды, а в создании вариантов гибких сценариев для принятия оптимального решения на каждом конкретном уровне управления [10]. С помощью стратегического анализа разрабатываются стратегические цели и определяются способы их достижения с помощью целого комплекса процедур, которые ориентированы на создание эффективной модели функционирования организации в будущем, а также предусматривают последовательную программу достижения этой модели.

Следует особо подчеркнуть, что наличие подобной сбалансированной системы стратегического анализа в коммерческой организации, агрегированные прогнозные показатели которой будут доступны широкому кругу пользователей информации, может стать существенным фактором повышения ее инвестиционной привлекательности, укрепления доверия со стороны различных внешних контрагентов.

Организация стратегического анализа должна быть ориентирована на сформированную изначально миссию коммерческой организации, представляющую собой систему характерных для ее деятельности стратегических установок, формализуемых в виде взаимосвязанных многовекторных качественных и количественных индикаторов (характеристик). Важным моментом построения такой системы показателей является соблюдение их иерархической последовательности от одного уровня управления к другому, преемственности (непротиворечивости), взаимоувязке по срокам «краткосрочные-среднесрочные-долгосрочные», а также реальности в достижении [24]. С учетом общепринятой иерархии управления и целевой направленности стратегического анализа — создания общей стратегии организации, предлагается дифференцировать основные его уровни следующим образом: корпоративный стратегический анализ; функциональный стратегический анализ; стратегический анализ деятельности структурных бизнес-единиц (дивизионов) [55].

Корпоративный стратегический анализ направлен на формирование комплексных перспектив развития коммерческой организации в целом, выполнение ее миссии, реализацию главной целевой установки — роста благосостояния собственников капитала (акционеров, участников). К числу его задач относятся такие, как разработка вариантов сценариев для выбора направлений деятельности организации, программ долгосрочного обеспечения ее конкурентных преимуществ, обоснования необходимости крупномасштабных реорганизаций (поглощений, слияний). К пользователям результатов корпоративного стратегического анализа относятся руководители и собственники организации.

Функциональный стратегический анализ детализирует результаты корпоративного анализа относительно маркетинговой, производственной, технологической, технической,

финансовой, инвестиционной и т.п. функций управления. Потребители результатов функционального стратегического анализа — руководители соответствующих управленческих служб.

Стратегический анализ деятельности структурных бизнес-единиц способствует обоснованию целей, связанных с созданием новых видов продукции, освоением новых технологий производства и сбыта, расширением или сокращением существующих производств, выбором оптимальных каналов и условий продвижения товаров и т.д. Аналитическая информация прогнозного характера такого уровня ориентирована на руководителей и менеджеров хозяйственных подразделений.

Иерархическая взаимосвязь перечисленных уровней стратегического анализа систематизирована автором и представлена на рисунке 2.

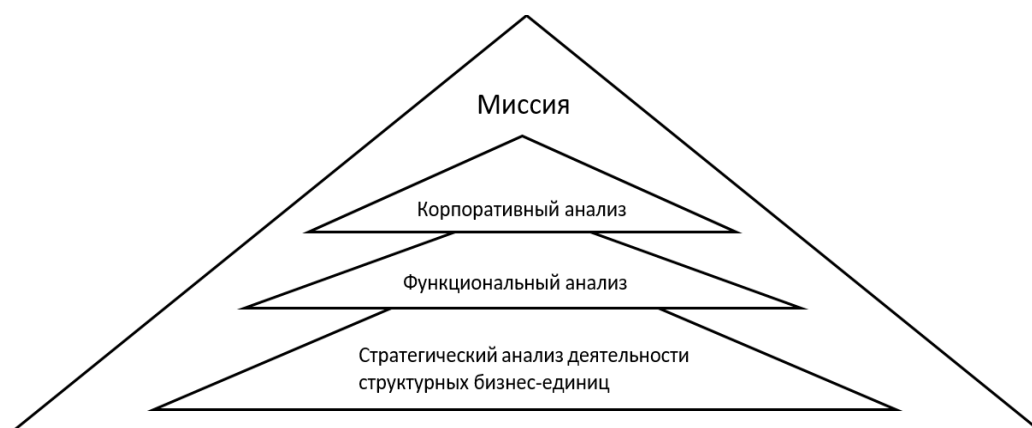


Рисунок 2 – Взаимосвязь уровней стратегического экономического анализа

Одной из особенностей стратегического экономического анализа является его перспективная направленность, основанная на результатах тщательного ретроспективного анализа и оценки достигнутого уровня развития бизнеса. Ретроспективный анализ, несмотря на свою основную контрольную функцию, позволяет использовать максимально возможный объем детальной информации, экстраполировать результаты выявленных трендов для прогнозирования деятельности, корректировки стратегических управленческих решений, повышения обоснованности бизнес-планирования [80].

Основное содержание стратегического анализа заключается в прогнозировании и измерении воздействия факторов внешней и внутренней среды на будущую результативность управленческих решений, принимаемых по основным сферам и направлениям деятельности. В зависимости от характера влияния на будущую результативность деятельности организации можно сгруппировать факторы следующим образом:

- внутренние — система организации и форм управленческих воздействий на

управляемые сегменты деятельности и субъекты (виды деятельности, технологические этапы, центры ответственности, ресурсы, персонал и т.д.), которые непосредственно контролируются руководством коммерческой организации, руководителями и менеджерами функциональных служб;

- непосредственные внешние — совокупность воздействий на результативность решаемых в процессе осуществления хозяйственной деятельности задач, возникающих в результате деловых отношений коммерческой организации с различными контрагентами (инвесторами, кредиторами, поставщиками, подрядчиками, государством, контролирующими инстанциями и т.д.), которые могут быть ею контролируемы в рамках прямых коммуникативных связей;

- опосредованные внешние — макроэкономические рыночные, политические, правовые условия непрямого неиндивидуального характера влияния, которые не могут контролироваться со стороны коммерческой организации.

В свою очередь, определение стратегических целей зависит от достигнутого уровня и фазы жизненного цикла, на которой находится коммерческая организация.

Важной составляющей методического обеспечения стратегического анализа представляется выбор методов и приемов, соответствующих каждому его этапу. К числу востребованных методов могут относиться как традиционные, так и экономико-математические методы, формирующие совокупность аналитических инструментов исследований прогнозного характера (таблица 2).

Таблица 2 – Группировка методов стратегического экономического анализа

Методы стратегического экономического анализа	
Традиционные (статистические) методы	
<p>Стандартные методы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- статистическое наблюдение;</li> <li>- абсолютные и относительные величины;</li> <li>- средние величины;</li> <li>- ряды динамики;</li> <li>- балансовый;</li> <li>- группировка;</li> <li>- графический;</li> <li>- сравнение.</li> </ul>	<p>Методы детерминированного факторного анализа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- индексный;</li> <li>- цепных подстановок;</li> <li>- абсолютных разниц;</li> <li>- относительных разниц;</li> <li>- интегральный;</li> <li>- логарифмирования;</li> <li>- дифференцирования.</li> </ul>
Экономико-математические	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- методы элементарной математики;</li> <li>- классический математический анализ;</li> <li>- математическая статистика;</li> <li>- эконометрика;</li> <li>- математическое программирование;</li> <li>- исследование операций;</li> <li>- экономическая кибернетика;</li> <li>- эвристические методы.</li> </ul>	

## Окончание таблицы 2

Методы стратегического экономического анализа
Специальные
<ul style="list-style-type: none"> <li>- SWOT;</li> <li>- PEST;</li> <li>- SNV;</li> <li>- портфельный;</li> <li>- сценарный;</li> <li>- сравнительный;</li> <li>- анализ по модели Дюпон;</li> <li>- R-анализ.</li> </ul>

Традиционные методы экономического анализа используются для предварительной обработки информации, систематизации, сравнения экономических показателей, исследования показателей в динамике, проведения факторного анализа функциональных зависимостей.

В международной финансово-аналитической практике широко применяются стандартные приемы, к числу которых относятся чтение отчетности и анализ абсолютных показателей, горизонтальный (динамический) и вертикальный (структурный) анализ, трендовый анализ, коэффициентный анализ.

Для углубленного исследования результативности деятельности организаций целесообразно применение экономико-математических методов. Примерами использования элементарной и классической высшей математики могут служить процедуры дифференцирования и интегрирования в рамках реализации факторного анализа, который дает возможность количественно измерить и оценить воздействие различных внешних и внутренних, качественных и количественных факторов, оказывающих влияние на изучаемый результативный показатель. В диссертационном исследовании для изучения результативного признака и прогнозирования основных показателей деятельности коммерческой организации будут применяться эконометрические методы.

Интегральный метод также применяется для измерения влияния факторов на результативный показатель в факторных моделях, отражающих функциональные зависимости. В отличие от традиционных методов факторного анализа (цепных подстановок, абсолютных и относительных разниц, индексного) он позволяет получить более точные результаты расчетов, не зависящие от последовательности замены базисных значений факторов на отчетные, как это предполагается в традиционных методах.

Методы математической статистики могут применяться для изучения массовых, повторяющихся явлений, когда связь между факторами и результативным показателем представляется не функциональной, а вероятностной зависимостью. Наибольшее распространение эти методы получили для изучения двумерных и многомерных

статистических совокупностей (парный и множественный корреляционный анализ, регрессионный, дисперсионный, ковариационный, компонентный факторный анализ). Методы корреляционного и регрессионного анализа позволяют изучить наличие, направление и интенсивность связей между показателями, с помощью таких статистических характеристик, как корреляционное отношение, коэффициент корреляции, коэффициент регрессии.

Основу эконометрических методов составляет экономическая модель, адекватно отражающая тот или иной хозяйственный процесс, построенная с учетом его характерных особенностей. Примером может служить модель зависимости «затраты - выпуск продукции - прибыль» [1].

Для решения задач оптимизации финансово-экономических и организационно-управленческих процессов широко применяются методы математического программирования, используемые для формирования прогнозных характеристик, обоснования показателей бизнес-планов.

Методы исследования операций предполагают разработку целенаправленных действий (операций), количественную оценку вариантов решений и выбор наилучшего из них. Теория игр - это теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности и противоречивости целей. Примером использования теории игр может служить тот случай, когда, с одной стороны, стоит задача максимизации экономии сырья, а с другой, — задача повышения качества продукции. Теория игр исследует оптимальные стратегии в ситуациях игрового характера. К ним относятся операции, связанные с выбором самых выгодных производственных решений, системы научных и хозяйственных экспериментов, с организацией статистического контроля, хозяйственных взаимоотношений между промышленными организациями и организациями других отраслей. Теория массового обслуживания находит свое применение в исследовании самых разнообразных процессов, формализация которых предполагает рассмотрение коммерческой организации в качестве объекта, представляющего собой систему массового обслуживания.

Среди методов экономической кибернетики наибольшее распространение получили методы моделирования и системного анализа.

Эвристические методы представляет собой неформализованные методы анализа экономических явлений и процессов, принятия решений, основанных на опыте, интуиции, аналогиях, изобретательности, экспертных оценках.

Поскольку стратегический экономический анализ имеет специфические особенности, главной из которых считается его перспективная (прогнозная, вероятностная) направленность, то считаем необходимым акцентировать внимание на специфических методах и приемах, не



используемых в других видах экономического анализа, но достаточно распространенных в теории управления.

SWOT-анализ используется для определения положительных и отрицательных сторон разрабатываемых стратегий. Основное его содержание — нахождение сильных и слабых сторон коммерческой организации, а также ее преимуществ и угроз. Анализ факторов внешней (экзогенной) среды позволяет выявить и измерить благоприятные и неблагоприятные факторы развития бизнеса, которые генерируются на макроуровне.

SWOT-анализ формирует представление о перечисленных выше компонентах в виде четырех аналитических разделов (квадрантов), два из которых отражают настоящее и прогнозное состояние сильных к слабым сторонам внутри коммерческой организации, а два других — настоящие и прогнозные стратегические возможности, и угрозы окружающей среды.

Далее результаты SWOT-анализа используются для разработки стратегии устранения (или частичной компенсации) негативных воздействий «противовесов» и определения направлений «усилений» имеющихся преимуществ. В итоге формируются четыре варианта стратегии в виде следующих сочетаний.

Вариант 1. Внутренняя сила - внешние возможности, т.е. максимальное использование сильных сторон коммерческой организации для извлечения преимуществ из внешних возможностей.

Вариант 2. Внутренняя сила - внешние угрозы, т.е. максимальное использование сильных стороны коммерческой организации для предотвращения (минимизации) воздействия внешних угроз.

Вариант 3. Внутренняя слабость - внешние возможности, т.е. нивелирование слабых сторон коммерческой организации за счет максимального использования внешних возможностей.

Вариант 4. Внутренняя слабость - внешние угрозы, т.е. минимизация слабых сторон коммерческой организации при одновременном снижении внешних угроз.

PEST-анализ — основывается на принципе группировки макроэкономических факторов. Учет влияния политико-правовой среды связан с такими факторами, как формы и методы государственного регулирования рынка, денежного обращения, государственной поддержки отдельных отраслей, политики привлечения и защиты иностранных инвестиций, правовые аспекты регулирования процедур финансовой санации и банкротства, стандартизация финансовой отчетности. В экономической среде наибольшее влияние оказывают темпы развития экономической динамики (валовой внутренний продукт, национальный доход), темпы инфляции, система налогообложения, скорость денежного

оборота, ставка рефинансирования, динамика валютных курсов. Социальная среда — это, прежде всего, образовательный и культурный уровень трудоспособного населения, уровень отраслевой профессиональной подготовки специалистов к области деятельности коммерческой организации. Со стороны технологической среды наибольшее влияние на стратегическое развитие оказывают инновации в сфере технических и технологических средств производства.

SNV - анализ внутренних факторов используется для исследования эндогенных позиций и состоит в оценке нейтральных позиций, которые, как правило, приближены к среднеотраслевым. Он позволяет рассмотреть нейтральную позицию того или иного фактора, влияющего на деятельность коммерческой организации, с позиции минимально необходимого стратегического уровня.

В результате использования методов стратегического анализа внешней и внутренней среды формируется интегральная комплексная оценки позиции коммерческой организации, что даст возможность: оценить достигнутые результаты управления; зафиксировать стартовые позиции; выявить проблемные зоны в системе управления; идентифицировать особенности осуществления выбранной стратегии; объективно оценить возможности предстоящего развития организации с учетом факторов внешней и внутренней среды [32].

По результатам модели стратегической позиции коммерческой организации устанавливается взаимосвязь между отдельными факторами внешней и внутренней среды, для установления таких взаимосвязей может быть использована матрица стратегических направлений финансового развития организации. Комбинации отдельных факторов внешней и внутренней финансовой среды позволяют дифференцировать возможные направления финансового развития организации с учетом ее стратегической финансовой позиции (таблица 3).

Таблица 3 - Матрица стратегических направлений развития коммерческой организации

Влияние внешней финансовой среды	Позиция внутренней финансовой среды		
	сильная	нейтральная	слабая
Благоприятные возможности	Сила и возможности	Стабильность и возможности	Слабости и возможности
Угрозы	Сила и угрозы	Стабильность и угрозы	Слабость и угрозы

Портфельный анализ используется для выбора специфической финансовой стратегии формирования оптимального портфеля фондовых инструментов, в основе которого лежит оценка взаимосвязи «прибыль-риск». Главный ориентир в данном случае — подбор такого эффективного портфеля, который позволит максимизировать соотношение этих двух его основных характеристик.

Сценарный анализ — комплексное исследование, результатом которого служит формирование наиболее приемлемой прогнозной оценки комплексного показателя при различных возможных вариантах (сценариях) воздействия различных взаимосвязанных факторов, а также определение вероятности реализации того или иного сценария.

Сравнительный анализ — состоит в сопоставлении значений аналогичных показателей с различными базами сравнения. Разновидность его — бенчмаркинг, основанный на результатах сравнения важнейших показателей деятельности коммерческой организации с показателями конкурентов, а также отраслевыми показателями.

R-анализ, или коэффициентный анализ, основу которого составляет сопоставление (расчет коэффициентов) различных измеримых показателей. Коэффициенты — его относительные показатели, которые подразделяются на две группы: коэффициенты распределения и коэффициенты координации. Коэффициенты распределения показывают, какую часть (долю, удельный вес) тот или иной абсолютный показатель составляет от итога группы показателей. Коэффициенты координации являются качественными характеристиками, отражающими соотношения разных по существу абсолютных показателей или их линейных комбинаций, имеющих различный экономический смысл. Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении отчетных величин с базисными, а также в изучении динамики за ряд лет. Исходя из информационных возможностей и потребностей стратегического анализа можно выделить следующие основные группы финансовых коэффициентов координации: рентабельности, оборачиваемости (деловой активности, отдачи ресурсов), финансовой устойчивости, платежеспособности, ликвидности.

Интегральный факторный анализ по модели Дюпон — заключается в разложении коэффициентов рентабельности (наиболее агрегированных характеристики результативности бизнеса) на ряд коэффициентов более низкого порядка, которые по предположению могут находиться в функциональной зависимости (прямой или обратной).

Таким образом, в данном разделе диссертационного исследования на основании обобщения фундаментальных отечественных и зарубежных научных разработок, составляющих методологические основы экономического анализа как самостоятельной области экономических научных знаний, предложено определение предмета стратегического экономического анализа, сформулированы его содержание, виды, объект и система методов.

Определяя содержание, предмет, цель, виды и методы стратегического экономического анализа, следует отметить, что его роль в системе макро-, мезо- и микроуправления следует воспринимать как доминирующую не только в процедурах долгосрочного прогнозирования, но и как инструментальную (контрольную, координирующую и корректирующую) при реализации непосредственных задач, способствующих выполнению миссии конкретной

коммерческой организации. Предложенные в настоящей главе теоретические подходы направлены на углубление методологических основ экономического анализа в целом, а также расширение возможностей его использования в аналитической практике в процессе осуществления хозяйственной деятельности коммерческих организаций.

## **1.2 Результативность деятельности организации как объект стратегического экономического анализа**

Хозяйственную деятельность экономического субъекта можно отнести к категории объекта исследования многих отраслей научных знаний, таких как экономическая теория, микроэкономика, статистика, менеджмент, бухгалтерский учет, финансовый менеджмент и др. Каждая из перечисленных наук изучает ту или иную сторону жизнедеятельности организации. Экономический анализ, являясь одной из важнейших отраслей экономических наук в целом, также рассматривает хозяйственную деятельность организации как объект исследования, который имеет определенные отличия.

В качестве объектов исследования экономический анализ рассматривает существующие в виде различных организационно-правовых форм и обособленные рамками коммерческой самостоятельности организации, представляющие собой одновременно часть единого рыночного механизма хозяйствования. Особенность объекта экономического анализа заключается в изучении результатов хозяйственной деятельности, установлении и количественном измерении влияния причинно-следственных связей, возникающих в процессе осуществления разнообразных хозяйственных операций, которые находят отражение в системе экономической информации коммерческой организации [52].

На определенных этапах анализа объектами исследования могут выступать производство продукции и ее продажа, себестоимость, финансовые результаты, финансовое состояние, а также отдельные структурные подразделения организаций, отдельные виды уставной деятельности хозяйствующих субъектов и т.д.

Один из важнейших объектов стратегического экономического анализа — результативность деятельности организации. Этимология слова «результативность» позволяет сделать вывод, что это понятие означает не только и не столько констатацию итогов действий рассматриваемого объекта, сколько оценку, сравнения, необходимые субъекту анализа для удовлетворения его информационных потребностей.

Необходимо отличать понятие результативности от эффективности. Сущность последнего термина заключается в отражении заведомо позитивного итога каких-либо действий. В отличие от эффективности, результативность, также являясь итогом действий,

может быть, как положительным, так и отрицательным итогом оцениваемых действия, явления и т.п., причем в определенных обстоятельствах ожидаемым тем субъектом, который ее оценивает.

Субъективность также свойственна оценке результативности бизнес-процессов, что обуславливает неадекватность мнений различных субъектов, основанных порой на одних и тех же характеристиках, и показателях, описывающих ее. Так, уровень экономической рентабельности, достигнутый акционерным обществом за отчетный период, может быть оценен достаточно высоко его руководством, но может не устраивать собственников и т.п.

По нашему мнению, осознание целостности восприятия научно-практической проблемы является ключом к пониманию ее содержания, целей, задач и механизмов решений. На рисунке 3 приведена схема, отражающая сущность логического объемного построения пирамиды результативности. Пирамида результативности обобщена и сконструирована автором.



Рисунок 3 – Сущностная пирамида результативности

В основе конструкции пирамиды лежат: принципы иерархичности, единства методологических основ исследования, системного подхода, что позволяет лучше понять природу вводимой экономической категории - результативности и разработанную научную концепцию ее анализа и оценки.

Применительно к хозяйствующему субъекту следует рассматривать понятие результативности как уровень качества бизнеса, который субъективно оценивается различными его участниками на основе интерпретации доступного объема информации финансового и нефинансового характера. Полярность качественных уровней субъективной оценки результативности деятельности организации субъектами анализа оформим в таблицу 4.

Таблица 4 – Качественные уровни оценки результативности деятельности организации

Качественные уровни субъективных оценок результативности деятельности организации						
Негативный				Позитивный		
крайне негативный, неприемлемый, с тенденцией ухудшения	стагнирующий в связи с воздействием:		близкий к нулевому уровню со слабой тенденцией улучшения	минимально допустимый с тенденцией улучшения	средний приемлемый	
					с негативной тенденцией	с позитивной тенденцией
	влияния непредотвращенных рисков	объективно ожидавшегося влияния факторов				крайне позитивный с наметившейся тенденцией дальнейшего улучшения

Субъективность подходов к оценке достигнутого уровня результативности определяется различными критериями, на которые ориентируются внешние и внутренние субъекты (собственники организации, руководство, менеджеры, персонал, инвесторы, кредиторы и т.д.) в зависимости от вариативности финансовых и нефинансовых интересов, проявляемых по отношению к тому или иному экономическому субъекту хозяйствования.

Важным вопросом с правовой и методической точек зрения является формирование определенных групп субъектов бизнес-отношений, оценивающих результативность деятельности организации. Некоторые авторы отождествляют понятия «субъекты» и «пользователи», тогда как М.И. Баканов, А.Д. Шеремет достаточно четко разграничивают это понятия.

М.И. Баканов отмечает, что субъект экономического анализа — это тот, «...кто проводит анализ (руководство и экономические службы, собственники и органы хозяйственного управления, поставщики, покупатели, аудиторские фирмы, кредитные, финансовые органы)» [5]. Того же мнения придерживается А.Д. Шеремет, упоминая субъектов, «...проводящих анализ работы предприятия или его подразделения» [77].

Действительно, понятия «субъекты» и «пользователи» имеют принципиальные различия, заложенные в их этимологии и сущности. Так, словарь иностранных слов содержит следующее определение: «Субъект — человек, познающий внешний мир (объект) и воздействующий на него в своей практической деятельности».

Приведенные определения свидетельствуют о том, что понятие субъект шире, чем пользователь. В контексте экономического анализа следует рассматривать субъекты как категорию лиц, в число которых входят те, кто готовит аналитическую информацию как для дальнейшего собственного использования при принятии управленческих решений, обладая для этого специальной профессиональной подготовкой, а также те, кто использует готовую предоставленную специалистами информацию для различных целей. При этом обе группы субъектов могут представлять собой и внутренних, и внешних пользователей. К числу внешних специалистов можно отнести, например, финансовых аналитиков фондового рынка, профессионально оценивающих конкурентные преимущества эмитентов ценных бумаг. Тогда

как внешними пользователями (неспециалистами) могут быть потенциальные инвесторы, размещающие с помощью профессиональных участников фондового рынка свой капитал.

К числу внутренних субъектов, предметом деятельности которых является анализ, можно отнести менеджеров финансового, экономического, бухгалтерского департаментов организаций, а также других специалистов различного профиля данной коммерческой организации, для которых се отдельные финансово-экономические и иные показатели могут представлять интерес (прибыль, товарооборот, потенциальная производственная мощность и т.п.).

По нашему мнению, применительно к проблематике анализа и оценки результативности деятельности организации основным классификационным признаком ранжирования субъектов анализа является доступ к информационной базе. При этом субъекты будут разделяться на внешних (с ограниченным доступом) и внутренних (с уровнем доступа, ограниченном информационным регламентом самой организации, исходя из функциональных обязанностей субъекта).

Используя понятие «результативность» в качестве объекта финансово-экономического исследования деятельности организаций, необходимо обосновать его определение. Результативность служит комплексной оценочной характеристикой, сформированной на основе системного аналитического исследования и фокусируемой в виде синтетического формализованного представления различных участников бизнес-процессов относительно степени удовлетворения их ожиданий по сравнению с фактически достигнутым и прогнозируемым уровнями развития оцениваемой организации [38].

Можно сформулировать следующее общее определение результативности как предмета настоящего исследования. Результативность — это формализованный в виде набора агрегированных качественных характеристик уровень удовлетворения финансово-экономических и социальных потребностей участников бизнес-процессов, субъективно оцениваемый ими в настоящем и ожидаемый в будущем.

Следует отметить, что характеристиками результативности могут быть как количественные, так и качественные критерии, а также их одновременное сочетание.

Высокий уровень результативности деятельности коммерческой организации достигается благодаря высокому качеству управления (эффективностью менеджмента), которое оценивается в самом концентрированном виде по степени удовлетворения финансовых ожиданий собственников и потенциальных инвесторов с позиции наращивания ее рыночной стоимости.

Эффективное функционирование и развитие любой коммерческой организации в современных условиях невозможно без качественной организации процесса стратегического

управления в целом [22]. Это требует разработки общей парадигмы стратегического управления, которая обеспечивала бы соблюдение траектории устойчивого развития хозяйствующих субъектов. В рамках такого общего подхода должны быть учтены как факторы воздействия рыночной среды, так и необходимые регулирующие воздействия органов государственного управления в целях решения общехозяйственных задач. Генеральным же направлением изыскания резервов укрепления конкурентных преимуществ организации является совершенствование внутренних условий, зависящих в большей степени от умения руководства оптимизировать, балансировать и определять приоритетность текущих экономических интересов с будущими ресурсными потребностями и условиями долгосрочного функционирования бизнеса.

Результативность деятельности коммерческой организации в определенный момент времени следует оценивать в соответствии с тем, какие условия оно создает для будущего роста эффективности. Задача стратегического управления состоит в выборе такого варианта ее развития, который бы наиболее полно сочетал в себе, с одной стороны, обеспечение стабильного экономического положения, с другой стороны, - создание перспектив финансовой устойчивости. При этом объемы деятельности коммерческой организации должны соответствовать возможностям ее ресурсного роста, включая все их компоненты - материальные, финансовые, человеческие, информационные ресурсы. Взаимосвязь эффективности коммерческой организации и показателей его результативности отображена на рисунке 4.

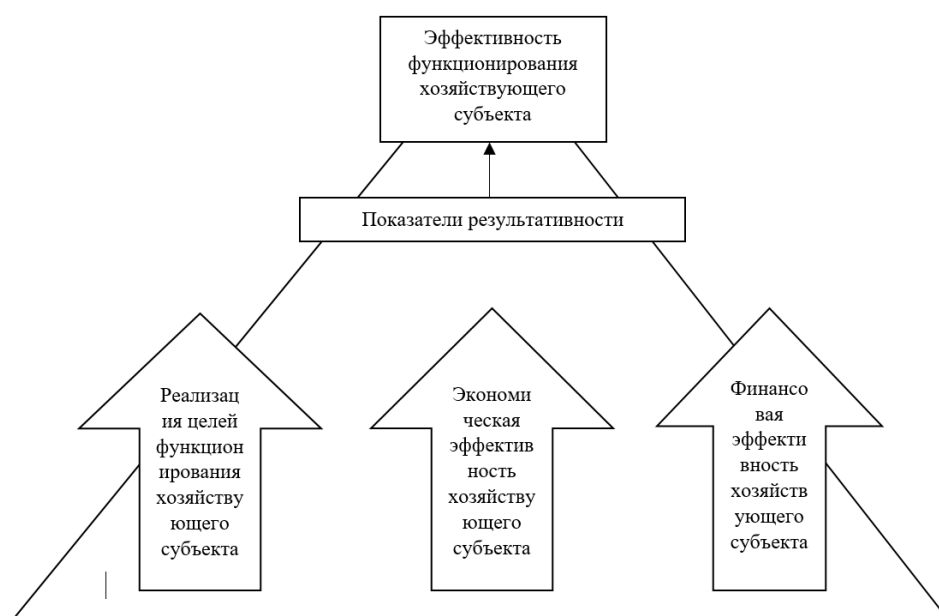


Рисунок 4 – Эффективность функционирования коммерческой организации и показатели результативности ее деятельности



В последние десятилетия в зарубежной и отечественной экономической литературе опубликованы различные концепции менеджмента, основанные на оценке деятельности организации, к числу которых можно отнести: Corporate Performance Management, Business Performance Management, Enterprise Performance Management и др. В основе этих концепций лежит создание в рамках действующей организации целостной многоуровневой процессно-ориентированной интегрированной системы принятия управленческих решений, объединяющей всех заинтересованных лиц: собственников, менеджеров, персонала, внешних контрагентов.

Исследование результативности любой системы относится к классу аналитических задач значительной степени сложности, поскольку ее решение требует системного моделирования процесса функционирования в реальных условиях конкретного объекта, а также прогноза его поведения в будущем при различных прогнозируемых или непредвиденных воздействиях факторов [34]. Результативность выражается посредством сложных комплексных понятий, которые не поддаются описанию с помощью единственной величины, единственной характеристики свойства, единственного индикатора качества. Эффективной можно считать систему, обеспечивающую достижение желаемого заданного результата функционирования предприятия в сопоставлении с затратами различного вида ресурсов.

Различный подход авторов к трактовке понятия результативности обуславливает неодинаковые методологические подходы к выбору показателей эффективности и методов их расчета. Один из важных вопросов, которые возникают при выборе показателей эффективности, является возможность их объективной оценки. Одним из способов такой оценки служит сравнение отобранного показателя с некоторым базовым уровнем. Базой сравнения может быть либо норматив, либо фактические данные предыдущих периодов (в случае стабильности внешней и внутренней среды), или иные значения. При отсутствии базы сравнения оценка результативности ограничивается субъективным мнением специалиста, осуществляющего анализ.

Обобщающие показатели результативности должны достоверно отражать уровень эффективности производственной деятельности анализируемой организации, обеспечить возможность сравнения критериев отдачи ресурсного потенциала в целом и отдельных элементов ресурсов, в частности.

Основные управляющие воздействия на деятельность коммерческой организации оказывают три основные группы субъектов, заинтересованные в ее результативности;

- государство, регулирующее в законодательных рамках деятельность коммерческой организации, принимая на себя императивные и разрешительные функции, и компенсируя,

прежде всего фискальный интерес через налоговое изъятие части ее доходов;

- собственники и инвесторы, доверяющие коммерческой организации капитал и получающие за это часть ее дохода в виде дивидендов, процентов, рентных платежей и т.п., а также наращивая вложенный капитал через реинвестирование прибыли, способствуя тем самым росту рыночной стоимости бизнеса;

- менеджеры, управляющие ресурсами для создания экономических выгод коммерческой организации в результате осуществления хозяйственной деятельности, часть которых они получают в виде заработной платы, бонусных выплат, социальных благ и т.п.

Каждый из перечисленных субъектов преследует в первую очередь свои финансовые интересы, вследствие чего существует определенная неоднозначность. Вместе с тем существует и общий объединяющий их интерес — рост эффективности деятельности коммерческой организации в целом, для оценки которого необходимо формирование целостной системы критериев финансового и нефинансового характера и использование адекватных методов и методик экономического анализа. Результативность деятельности коммерческой организации во взаимосвязи с ее субъектами изображена на рисунке 5.



Рисунок 5 – Результативность деятельности коммерческой организации во взаимосвязи с ее субъектами

Управление коммерческой организацией должно быть ориентировано на главную цель - максимизацию благосостояния ее владельцев, которая достигается как за счет выплат доходов (дивидендов), так и за счет наращивания собственности (капитала) владельцев, находящейся в рамках хозяйственной деятельности, путем реинвестирования (капитализации)

чистой прибыли. Достижение этой цели должно основываться на соблюдении основных принципов управления бизнесом, которое будет эффективно, если оптимальным будет управление ресурсным потенциалом, его финансированием и использованием.

Для повышения качества управления, выработки стратегии бизнеса необходима объективная оценка уже достигнутого уровня развития. Формирование критериев такой оценки требует всестороннего анализа результатов деятельности хозяйствующего субъекта. Комплекс сложных аналитических задач, решаемых в рамках экономического анализа, позволяет создать целую систему аналитических базовых и производных характеристик, выделить из этого множества доминантные критерии оценки, доступные для восприятия многими субъектами бизнес-отношений. Создание комплексной системы оценки результативности управления конкретным предприятием с учетом его ключевых характеристик и особенностей деятельности способствовало бы выявлению причин, действие которых либо уже привело, либо может привести в перспективе к достижению тех или иных результатов.

### **1.3 Теоретические основы построения системы показателей финансово-экономической деятельности коммерческих банков**

Финансово-экономическая деятельность является основной составной частью деятельности коммерческого банка. Однако коммерческий банк представляет собой сложную социально-экономическую систему и его деятельность не ограничивается только финансово-экономической деятельностью.

Основное назначение банка — посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям [50]. Наряду с банками перемещение денежных средств на рынках осуществляют и другие финансовые и кредитно-финансовые организации: инвестиционные фонды, страховые компании, брокерские, дилерские фирмы и т.д. Но банки как субъекты финансового рынка имеют два существенных признака, отличающие их от всех других субъектов:

- Для них характерен двойной обмен долговыми обязательствами. Они размещают собственные долговые обязательства (депозиты, сберегательные сертификаты и пр.), а мобилизованные таким образом средства размещают в долговые обязательства и ценные бумаги, выпущенные другими субъектами финансового рынка;

- Они принимают на себя безусловные обязательства с фиксированной суммой долга перед юридическими и физическими лицами. Этим они отличаются от различных инвестиционных фондов, которые все риски, связанные с изменением стоимости ее активов и

пассивов, распределяют среди своих акционеров.

Многогранную финансово-экономическую деятельность коммерческого банка можно рассматривать с разных позиций. Основными подходами к анализу финансово-экономической деятельности банка, по нашему мнению, являются:

- подход к анализу, основанный на изучении банковских операций;
- подход к анализу, основанный на изучении в динамике объемов используемых финансовых и других ресурсов банка;
- подход к анализу, основанный на исследовании финансовых результатов.

Основные направления (подходы) анализа финансово-экономической деятельности коммерческого банка систематизированы автором и представлены на рисунке 6.

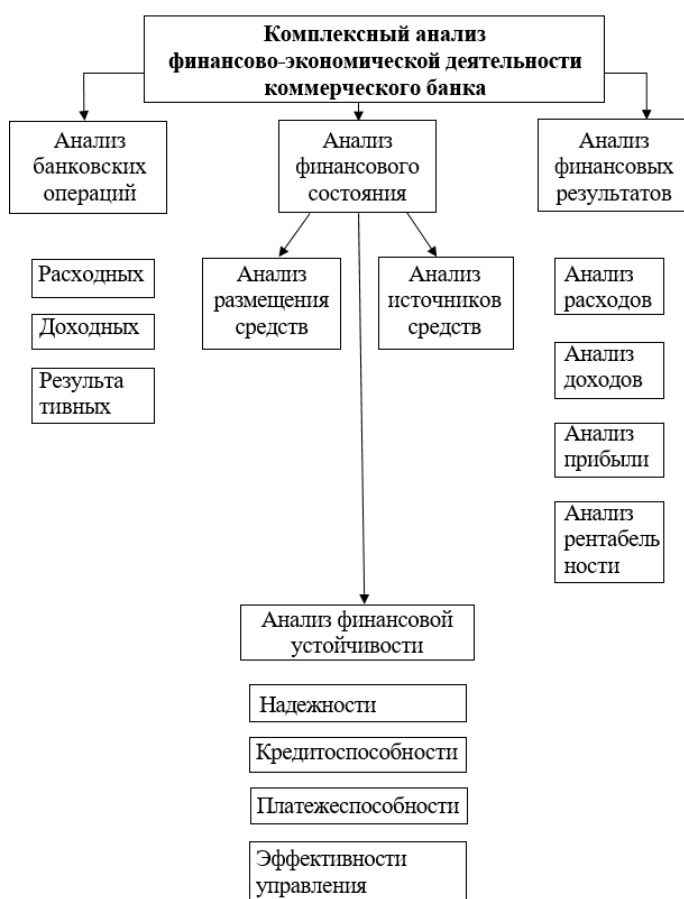


Рисунок 6 - Основные направления анализа финансово-экономической деятельности коммерческого банка

Основное назначение банка — посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям [50]. Наряду с банками перемещение денежных средств на рынках осуществляют и другие финансовые и кредитно-финансовые организации: инвестиционные фонды, страховые компании, брокерские, дилерские фирмы и

т.д. Но банки как субъекты финансового рынка имеют два существенных признака, отличающие их от всех других субъектов:

- для них характерен двойной обмен долговыми обязательствами. Они размещают собственные долговые обязательства (депозиты, сберегательные сертификаты и пр.), а мобилизованные таким образом средства размещают в долговые обязательства и ценные бумаги, выпущенные другими субъектами финансового рынка. Это отличает банки от финансовых брокеров и дилеров, которые не выпускают собственные долговые обязательства;

- они принимают на себя безусловные обязательства с фиксированной суммой долга перед юридическими и физическими лицами. Этим они отличаются от различных инвестиционных фондов, которые все риски, связанные с изменением стоимости ее активов и пассивов, распределяют среди своих акционеров.

Основной целью любой коммерческой организации является получение прибыли. Создание или функционирование любого финансового субъекта связано с проблемой его доходности [15]. Если она ниже средней банковской процентной ставки или отсутствует, то существование банка бессмысленно, с точки зрения получения прибыли. В финансовых институтах основополагающими моментами являются прибыль от размещенных средств и расходы в виде выплат по привлеченным средствам. Банки обычно предоставляют полный спектр услуг (работа с валютой, ценными бумагами и др.), кроме того, привлекают и размещают денежные средства.

Для того чтобы банк мог правильно использовать имеющиеся ресурсы, необходимо:

- располагать правильной системой оценки рисков, связанных с теми или иными статьями его активных и пассивных операций;
- научиться оптимально управлять размерами и формой ликвидности;
- выработать и правильно использовать статистический и аналитический инструментарий, позволяющий ему четко и объективно оценивать свои издержки, уровень принятых на себя рисков, рентабельность и прибыльность любого вида его банковской активности.

В условиях рынка банки являются независимыми организациями, однако их финансовые результаты деятельности, содержащиеся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, подвергаются анализу со стороны Банка России, налоговых органов и органов статистики, аудиторских фирм, партнеров и контрагентов. Разработанные государственными регулирующими органами аналитические показатели и формы отчетности, включающие бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, расчет экономических нормативов максимального риска на одного заемщика и другие показатели, составляют основу для проведения внешнего анализа деятельности банка и позволяют получить представление о его

финансовом положении. Этот анализ охватывает лишь наиболее общие стороны деятельности банка, поскольку доступны только сводные отчетные данные.

Методология внешнего финансового анализа предусматривает обработку обобщенных экономических данных, представленных в бухгалтерском балансе банка и в отчете об общих финансовых показателях. Пользователями результатов финансового анализа являются потенциальные и актуальные клиенты, акционеры и контрагенты банка. В ряде случаев (при выдаче межбанковских кредитов и установлении корреспондентских отношений) банк-кредитор может претендовать на расширенный доступ к информации, включая баланс счетов второго порядка. Финансовый анализ проводят также представители государства в лице органов Банка России, получающие благодаря своему статусу данные о соблюдении нормативов, максимальном объеме кредитования одного или группы связанных заемщиков, отчеты по кассовым операциям, об объеме операций на рынке государственных казначейских обязательств, динамике средств на корсчете и т.д. [12].

Большое число пользователей информации, прежде всего тех, кто входит в так называемые партнерские группы банка (учредители, акционеры, банки-корреспонденты, клиенты, вкладчики) и непосредственно взаимодействует с банком, вносит свой вклад в его деятельность, требует компенсацию за свой вклад и проявляет интерес к более детализированной информации о банке. Кроме того, эффективное функционирование банка зависит и от качества проведения анализа деятельности на основе данных управленческого учета, которые доступны только для внутренних пользователей и служат для принятия решений на всех уровнях управления. В отличие от внешнего финансового управленческий анализ проводится на более глубоком уровне, обладает возможностью доступа ко всей бухгалтерской информации, включая данные первичного учета, имеет возможность средствами оперативного учета обеспечить сбор любых других физически доступных сведений о деятельности банка. Пользователем его результатов являются управленческие работники, принимающие на этой основе организационные решения и осуществляющие управление финансовыми средствами.

Проведение анализа деятельности банка требует учета специфических условий, связанных с местом, занимаемым им в рыночной системе отношений.

Во-первых, в процессе оказания банковских услуг и получения прибыли доминирует движение финансового капитала большей частью в форме привлеченных клиентских средств. Соответственно особое внимание уделяется анализу финансовых показателей и характеристикам движения денежных средств: уровню ликвидности и рисков вложений, оборачиваемости используемых ресурсов и др. Анализ основных фондов, себестоимости, использования трудовых ресурсов имеет сравнительно меньшее значение. Для

промышленного производства характерна обратная картина — движение финансовых средств выполняет вспомогательные функции по сравнению с производственной деятельностью.

Для финансового менеджмента в банках используется концепция взаимодействия «риск — доход», согласно которой повышение прибыли сопровождается увеличением банковских рисков. Эта концепция определяет тренд прибыли как прямо пропорциональный изменению рискованности портфеля и операций банка. Основная задача банка — максимизация прибыли при одновременной минимизации рисков. От ее решения зависят надежность банка и его жизнеспособность, уровень доверия к нему клиентов. Регулирующая деятельность государства состоит в ограничении стремления банков идти на больший риск ради более высокой прибыли [41].

Во-вторых, банк является расчетным центром, оператором и посредником в финансовых операциях остальных экономических агентов. Это приводит к высокой степени вовлеченности и активному участию банка в работе множества других предприятий различных отраслей и форм собственности. Таким образом, зависимость банка от клиентской базы очень высока, и большое значение приобретает анализ деятельности контрагентов и клиентов банка в части, имеющей к нему непосредственное отношение (выдача кредитов, привлечение средств и т.д.).

В-третьих, особую актуальность приобретают методы ранней диагностики неблагоприятных изменений, так как банк работает с привлеченными средствами и имеет возможность отсрочить кризис ликвидности и платежеспособности по своим обязательствам за счет увеличения объемов дополнительного привлечения, что затрудняет выявление негативных тенденций.

Следовательно, задачи финансового анализа деятельности банков можно сформулировать следующим образом:

- расчет эффективности и оценки рисков различных вариантов вложений ресурсов — собственных и привлеченных финансовых средств, обладающих большой вариантностью возможностей для использования вложения в ценные бумаги, кредитование, развитие той или иной услуги и т.д. (анализ активных операций с точки зрения дохода и риска);

- поиск внутренних резервов как в финансовой (уменьшение нерентабельных объемов и уровня рисков размещаемых средств), так и в производственной сфере (оптимизация использования трудовых ресурсов, движения основных фондов и материальных средств, анализ капитала и соотношения структуры активов и пассивов с учетом доходов и расходов).

Полученные результаты служат основой для анализа и обоснования оптимальных решений, связанных с управлением важнейшими показателями и сторонами деятельности банка.

Каждый из субъектов финансового рынка (Банк России, банки, другие кредитные и финансовые организации, юридические и физические лица, аудиторские фирмы, федеральные, региональные и местные органы власти) преследуют собственные цели при анализе финансового состояния банков. Однако общей целью анализа для всех них является определение эффективности деятельности и степени надежности функционирующего банка [18].

Деятельность банка как системы представляет соизмерение эффекта с затратами на его получение. В мировой банковской практике обобщающим показателем эффективности работы банка является показатель прибыли и доходности. Прибыльность характеризует как положение самих банков, так и общую экономическую ситуацию в стране и имеет значение не только для банков и их акционеров, но и для страны, поскольку в банках концентрируется ее денежный капитал.

Доходность зависит прежде всего от оптимальной структуры баланса в части активов и пассивов. Важными условиями обеспечения доходности банка являются оптимизация структуры расходов и доходов, определение минимально допустимой процентной маржи, выявление тенденций в доходности ссудных операций, планирование минимальной доходной маржи для прогнозирования ориентировочного уровня процентов по активным и пассивным операциям.

На доходность банковской деятельности влияет также поддержание ликвидности, управление банковскими рисками, их минимизация.

Далее нами были рассмотрены блоки системы показателей ресурсной базы коммерческого банка.

В процессе формирования ресурсной базы и ее использования банк образует разветвленные связи, такие как: «банк-вкладчик», «банк-предприятие», «банк-акционер» и др., под воздействием которых банк превращается в сложную самоорганизующуюся систему. Всестороннюю деятельность банков адекватно можно отразить не отдельно взятыми показателями, а с помощью системы показателей.

Система статистических показателей – это совокупность взаимосвязанных статистических показателей, имеющая одноуровневую или многоуровневую структуру, нацеленная на решение конкретных статистических задач. Основное назначение системы показателей ресурсной базы банка состоит во всесторонней комплексной оценке состояния его ресурсов и эффективности их использования. Статистические показатели, входящие в систему, могут быть использованы в процессе планирования и управления активами и пассивами коммерческих банков [69].

К общим экономическим требованиям, предъявляемым к системе показателей,



необходимо отнести: полноту отражения состояния ресурсной базы банка, учет внутренних и внешних связей при формировании и использовании ресурсной базы, возможность их постоянного совершенствования в соответствии с развитием ресурсной базы банка.

К статистическим требованиям, предъявляемым к системе показателей ресурсной базы банка, можно отнести следующее: наличие единой методики их исчисления, комплексность и полнота отражения банковских ресурсов в статистических показателях, логическая связь между показателями системы, максимальная степень аналитичности показателей, возможность экономической интерпретации результатов.

В научной и учебной литературе по банковскому делу и статистике разные авторы предлагают различные системы показателей, предназначенные для характеристики деятельности коммерческих банков. Так авторами Ширинской Е.Б., Пономаревой Н.А., Купчинским В.А. предложена система, оценивающая деятельность коммерческих банков, состоящая из 30 показателей, характеризующих платежеспособность, ликвидность и скорость протекания процессов в банке [78].

Автором Ивановым В.В. вышеуказанная система показателей была дополнена еще 12-ю показателями [30]. Автором Помориной М.А. разработана система показателей для мониторинга текущей деятельности банка, включающая в себя: группу показателей для анализа совокупных объемов и структуры банковских операций; группу показателей для мониторинга согласованности активных и пассивных операций и определение уровня текущих рисков; группу показателей для мониторинга эффективности проводимых операций. Так как система показателей не может оставаться постоянной с учетом всех изменений, происходящих в банковской сфере, отечественными экономистами предпринимаются попытки комплексно оценить банковскую деятельность системой показателей, что существенно повышает качество статистического анализа [57].

Так, охватывающей разные аспекты изучения банковской деятельности кредитных организаций является система статистических показателей ресурсной базы, разработанная Батраковой Л.Г., представленная пятью блоками [6]:

- первый блок - «Показатели структуры банковской системы»;
- второй блок - «Показатели формирования ресурсной базы»;
- третий блок - «Показатели размещения средств»;
- четвертый блок - «Показатели взаимосвязи банковского бизнеса и производства»;
- пятый блок - «Показатели эффективности деятельности».

В работе Шмойловой Р.А. эта система дополнена еще тремя блоками, кроме перечисленных выше: «Показатели ликвидности», «Показатели кредитного и рыночного риска», «Показатели динамики и прогнозирования» [79].

Для дальнейшего исследований были выделены следующие блоки в систему показателей, характеризующая ресурсную базу коммерческого банка:

1. Показатели формирования средств ресурсной базы:

- объем, структура и динамика собственных средств, привлеченных средств, заемных средств, банковских резервов;
- достаточность капитала;
- размер УК;
- показатель клиентской базы;
- показатели качества структуры пассивов.

2. Показатели кредитной деятельности:

- кредитный потенциал;
- классификация ссудных операций по видам заемщиков, отраслям и секторам экономики, срокам погашения;
- объем и динамика кредитной задолженности;
- объем и динамика просроченной задолженности по кредитам и ее удельный вес в ссудной задолженности.

3. Показатели ликвидности и финансовой устойчивости:

- показатели ликвидности банка;
- показатели ликвидности баланса банка (нормативы ликвидности);
- финансовая устойчивость;
- платежеспособность.

4. Показатели эффективности банка:

- рентабельность дохода, общего капитала, активов, собственных средств;
- чистая прибыль;
- доходы/расходы;
- спред.

5. Показатели рисков банка:

- показатель кредитного, рыночного, процентного, валютного, фондового риска;
- показатель резервов под возможное обесценение вложений в ценные бумаги.

6. Показатели движения денежных средств ресурсной базы:

- денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- чистый приток/отток денежных средств и их эквивалентов.

Представленная система показателей позволит наиболее полно оценить имеющуюся ресурсную базу банка, исследовать ключевые его показатели. В результате использования данной системы показателей ресурсной базы коммерческого банка формируется целостная

картина финансового состояния банка, в результате которой представляется возможным рационализировать направления его деятельности.

Первый блок показателей системы дает общую характеристику состояния банковских ресурсов и его изменений за анализируемый период. Показатели первого блока включают абсолютную величину банковских ресурсов, определяющих масштаб банковских операций для банка, характеризующих его активность в привлечении новых финансовых ресурсов. Также необходимо рассмотреть основные направления размещения активов, с помощью которых можно выявить основной круг проводимых банками операций.

Второй блок выделяет специальным разделом кредитную деятельность банка, связанную с наибольшим объемом и риском вложения средств ресурсной базы, оценивает кредиторскую задолженность и степень диверсификации выданных кредитов по отраслям экономики и видам заемщиков. Показатели данного блока отражают оборачиваемость выданных кредитов, длительность пользования ссуд, остатки ссудной задолженности и просроченной задолженности клиентов банка.

Третий блок показателей характеризует ликвидность баланса банка, его активов, клиентов и финансовую устойчивость банка. Ликвидность банка отражает степень обеспечения наиболее неустойчивых по срокам обязательств ликвидными средствами банка. Финансовая устойчивость определяет финансовое состояние банка, его платежеспособность.

Четвертый блок показателей характеризует рентабельность доходов, капитала, активов, собственных средств, что дает обобщенную оценку эффективности управления ресурсной базой в коммерческом банке.

Пятый блок показателей посвящен рискам при размещении средств ресурсной базы. Каждому конкретному банку важно установить для себя и оптимизировать такую систему показателей, которая позволила бы его руководству наиболее эффективно управлять основными рискованными позициями. Кредитный риск является одним из элементов финансового риска. Он характеризует возможность возникновения убытков вследствие неоплаты или просроченной оплаты клиентам своих финансовых обязательств.

Показатели шестого блока позволяют проследить за объемом денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности банка, перераспределять в нужный момент средства ресурсной базы в зависимости от прибыльности вложения.

Обобщая вышеперечисленные блоки расчета показателей банка можно сделать вывод, что к основным и общим направлениям экономико-статистического анализа баланса коммерческого банка относятся следующие:

- анализ структуры пассивных операций;
- анализ структуры активных операций;

- анализ финансовых результатов деятельности коммерческого банка.

По представленным направлениям анализа деятельности банка, в главе 2 был проведен анализ результативности деятельности АО «Банк Акцепт».

Представленная система показателей ресурсной базы коммерческого банка может быть использована для оценки состояния проводимых пассивных и активных операций по формированию и использованию средств ресурсной базы, для статистического анализа, как совокупности коммерческих банков, так и отдельного банка.

С другой стороны, данную систему статистических показателей можно использовать для региональной характеристики состояния кредитных ресурсов территориальными и надзорными органами с целью управления экономикой региона и его банковской сферой. Наконец, отдельные подходы предлагаемой системы статистических показателей могут быть использованы на практике в дополнение к существующей методологии анализа финансового состояния коммерческих банков для отдельных направлений исследования.

#### **1.4 Обобщение зарубежных и отечественных методических подходов стратегического анализа результативности деятельности коммерческих организаций**

Анализ, адаптация к российским условиям и использование зарубежного опыта стратегического менеджмента в РФ происходит со значительным запаздыванием в силу исторических особенностей эволюции менеджмента в нашей стране. Поэтому сегодня во многих отраслях наблюдается тенденция резкого скачкообразного, «догоняющего» внедрения управленческих концепций, на которые и возлагают надежды собственники, работники и высший менеджмент компаний.

Компании ликвидируют разрыв, возникающий между стратегическими целями и существующим положением компании путем создания управленческого цикла, направленного на достижение стратегических целей, декомпозиции стратегических целей в повседневные задачи, рассматривая всю деятельность компании под призмой степени достижения стратегических целей, и поэтому полностью подчиняющие деятельность компаний реализации стратегических целей.

В условиях рыночной экономики руководители и специалисты российских предприятий и коммерческих структур должны осваивать адекватные методы и процедуры управления. К их числу относится стратегический менеджмент, обеспечивающий предприятиям (компаниям, фирмам, организациям) эффективное достижение перспективных целей на основе удержания конкурентных преимуществ и соответствующего реагирования на

изменения внешней среды. Стратегическое управление, но на иной основе, для России понятие не новое. Обратим внимание на сопряжение с историческим развитием страны, которое в перспективе привело к необходимости совершенствования методики стратегического управления и поиска наиболее эффективных показателей результативности деятельности организации. На протяжении по крайней мере 70-летнего советского периода перспективное (пятилетние планы) и долгосрочное (на период до 20 лет) планирование являлось важнейшим инструментом управления как на макро-, так и на микроуровне. В современных российских условиях перед предприятиями (организациями, фирмами, компаниями) встала задача самостоятельно определять направления своей деятельности. Особенно острая необходимость возникла в отношении разработки стратегии и обеспечения эффективного управления, позволяющего предприятию в ближайшей и долгосрочной перспективе успешно развиваться в конкурентной среде, то есть в обстановке турбулентности окружающей среды бизнеса.

В последние десятилетия в зарубежной и отечественной экономической литературе опубликованы различные концепции менеджмента, основанные на оценке деятельности организации, к числу которых можно отнести: Corporate Performance Management, Business Performance Management, Enterprise Performance Management и др [86]. В основе этих концепций лежит создание в рамках действующей организации целостной многоуровневой процессно-ориентированной интегрированной системы принятия управленческих решений, объединяющей всех заинтересованных лиц: собственников, менеджеров, персонала, внешних контрагентов.

Термин CPM был определен исследователями из агентства Gartner Group как «рамочный термин, описывающий совокупность интегрированных, замкнутых аналитических и управленческих процессов, методологий, метрик и технологий, необходимых для мониторинга и управления эффективностью финансовой и оперативной деятельностью» [46].

Термин BPM (Business Performance Management – управление эффективностью бизнеса), являющийся синонимом CPM, появился чуть раньше в лексиконе другой аналитической компании - IDC. Международная организация The Data Warehousing Institute датирует появление BPM как класса ПО 1999-2000 годами. В 2004 году некоммерческая организация BPM Standards Group сформулировала наиболее полное определение BPM и оформила первую версию стандартов управления эффективностью.

По определению BPM Standards Group, BPM – это «набор интегрированных, замкнутых аналитических и управленческих процессов, поддерживаемых соответствующими технологиями, которые помогают осуществлять как финансовую, так и оперативную деятельность. BPM позволяет руководству определять стратегические задачи, а затем

управлять деятельностью компании в соответствии с этими стратегическими задачами».

Таким образом, решение для управления эффективностью, по классическому определению, объединяет финансовую модель управления организацией (описание процессов управления финансами) и технологические инструменты для их поддержки (информационную систему).

В дополнение к термину «СРМ» используют другие определения, такие как управление эффективностью предприятия (ЕРМ), динамическое управление эффективностью (DPM) или просто управление эффективностью (РМ). Эти определения равноправны.

Подход СРМ декларирует объединение всех ресурсов компании для достижения стратегических целей. Это означает совместную работу финансовой, маркетинговой, производственной, ИТ и других вертикалей над формулированием и исполнением стратегии

Основная идея СРМ – это организация непрерывного цикла управления на трех уровнях: стратегии, процессов, исполнения. На уровне стратегии топ-менеджеры определяют бизнес-цели компании, стратегические ориентиры на несколько лет вперед, а также то, что должно быть достигнуто в следующем году. На уровне процессов аналитики переводят стратегию в операционные термины, анализируют сценарии и планируют, как, за счет чего и какими средствами будут достигаться поставленные цели. Наконец, операционный уровень – это уровень исполнения, представляющий собой действия руководителей основных структурных подразделений (рисунок 7).

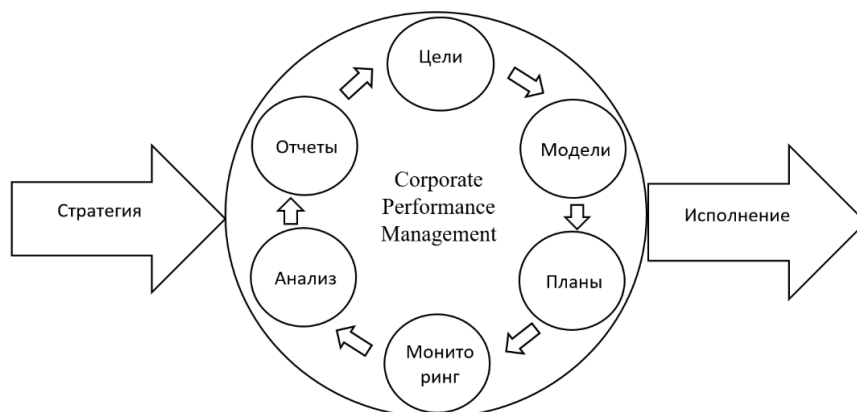


Рисунок 7 - цикл управления Corporate Performance Management [83]

СРМ-системы предоставляют возможность комплексного анализа показателей эффективности деятельности компании и тенденций их изменения.

По мере ввода в эксплуатацию и развития/модернизации новых компонентов СРМ-система позволяет получать большее число альтернативных прогнозов развития ситуации. Это расширяет область поиска управленческого решения и приводит к увеличению вероятности

получения наилучшего. Пул информации, накапливаемой в СРМ-системе, может и не содержать точного ответа на вопрос о том, как будет развиваться компания в ближайшем будущем, однако позволяет формировать набор возможных сценариев, содержащих корпоративную историческую информацию, экспертные оценки. Данная информация, преобразованная с помощью управленческих методик СРМ к формату, понятному для использования менеджментом компании, является более надежным источником для прогнозирования, чем просто теоретические предположения.

СРМ не является технологией «в чистом виде» в том смысле, что конкретные приложения, развертываемые в той или иной компании, нельзя перенести в неизменном виде на другую компанию. В значительной степени СРМ – это методологии, заложенные в основу планирования, оценки, расчетов и принимаемых в моделях предположений [83].

Проведенный анализ стратегического управления с точки зрения мирового опыта в международном предпринимательстве позволяет заключить, что на сегодняшний день стратегический менеджмент представляет собой довольно большой системный комплекс различных методологических и прикладных знаний, помогающих изучать международную среду, в которой осуществляют международную бизнес-деятельность многочисленные бизнес-субъекты. При этом они выбирают международную рыночную стратегию для удовлетворения нужд потребителя и повышения собственной прибыли. Поведение бизнес-структуры – участницы международного бизнеса строится как равнодействующая наиболее полного учета условий внешней и внутренней среды бизнеса. Международная предпринимательская деятельность воздействует на национальный бизнес, а через него – на национальную экономику [20].

Направленность и интенсивность такого разностороннего и разнообразного воздействия во многом предопределены тенденциями и характеристиками развития международных бизнес-отношений. Международные бизнес-отношения строятся исключительно на международном стратегическом управлении и становятся формой отношений между бизнес-структурами разных стран [84]. Именно на этом уровне осуществляется до 95% иностранных (зарубежных) инвестиций, мирового товарооборота, технологических трансфертов, всех видов операций, сделок и трансакций, обеспечивающих межгосударственные перемещения различных классов активов. Такие факторы, как мировая экономика, международные экономические отношения и процессы, происходящие в этой сфере, серьезно корректируют социально-экономическую ситуацию в отдельно взятой стране.

К числу условий возникновения и развития в России стратегического управления с различными конфигурациями и моделями и ведения ею международной предпринимательской деятельности, а значит, и необходимости активного внедрения в

практику стратегического управления следует отнести приватизацию экономических объектов, допущение частной собственности, развитие добросовестной конкуренции, обеспечение разумной открытости экономики, создание конкурентоспособной продукции и услуг, наращивание экспортного потенциала страны и др.

Учитывая особенности экономики России, целесообразно осуществить развитие методологии стратегического управления в российских условиях на основе системологического подхода путем ее адаптации к требованиям эффективной хозяйственной деятельности субъектов национальной экономики различного уровня (страны, региона, фирмы). Современные формы международного бизнеса ставят вопрос о том, что международный бизнес выходит в России на новый уровень развития и в этом своем новом качестве необходима качественно новая стратегическая система управления субъектов различных уровней иерархии (страна, регион, фирма). Однако в мировой практике самыми первыми это поняли транснациональные корпорации (ТНК), поэтому они и вышли на самый высокий уровень международного стратегического управления и по глубине вовлеченности в бизнес, и по культурному фактору, и по той простой причине, что глобальная эффективность корпорации (а она и есть их главная цель) требует абсолютной свободы выбора форм деятельности в любой стране (первый фактор) и столь же абсолютной свободы выбора самой страны (второй фактор) [85]. Стратегическое управление вооружает участников международного бизнеса четкой программой действий, позволяет придать им целенаправленный и скоординированный характер, намечать и добиваться эффективных решений крупных стратегических задач экспортной и иной хозяйственной деятельности. Кроме того, исходной предпосылкой успешной хозяйственной деятельности является максимальный учет требований рынка (покупателя), тенденций и перспектив его развития при одновременном активном воздействии на этот рынок с целью формирования спроса в выгодном для себя направлении.

Главное при стратегическом подходе – целевая ориентация, слияние в единый направленный технологический процесс всех составляющих мероприятий (анализ, планирование, организация, учет и контроль) и иной деятельности для достижения поставленных стратегических целей [13].

Методология системологического подхода строится на основе матрично-позиционной структуризации содержания основных шагов по построению модели стратегического управления на российских предприятиях с учетом опыта зарубежной практики. Представим данный подход в виде совокупности отдельных операций и процедур, структурно рассматривающих стратегическое управление. В зависимости от стратегических целей предприятия и стратегических задач необходимо использовать соответствующую



конфигурацию бизнес-стратегии в системе деятельности компании по конкретным комплексам стратегического управления (рисунок 8):

- неявное стратегическое управление;
- эпизодическое стратегическое управление;
- регулярное стратегическое управление;
- преобладающее стратегическое управление.

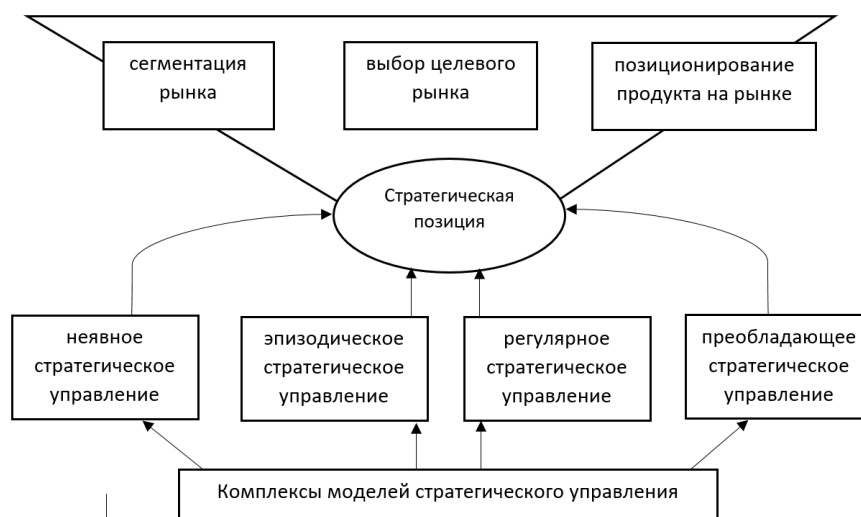


Рисунок 8 - Комплексы стратегического управления в системе деятельности компании

Содержание комплексов предлагаемых моделей стратегического управления структурируется в виде отдельных матриц. Каждая матрица отражает возможность идентификации признаков операций в системе конкретной модели стратегического управления с учетом формы организации бизнеса. По этим предварительным данным хозяйствующий субъект может принимать одну из возможных схем (конфигураций) модели стратегического управления фирмы в составе типовых блоков исследований:

- сегментация рынка;
- выбор целевого рынка;
- продвижение продукта на рынок (позиционирование продукта на рынке).

Факторы эффективного стратегического управления надо собирать и анализировать, чтобы исключить принятие решений на основе недостоверных фактов, то есть надо привлечь методы математической статистики, которые позволяют с определенной достоверностью гарантировать правильность предпринимаемых действий на основе имеющихся фактов.

С учетом вышеобозначенного становится очевидным, что на современном этапе в рамках стратегического управления целесообразно строить свою бизнес-деятельность на принципах маркетинг-менеджмента, заимствуя опыт зарубежных стран. Особенности национальной экономики, национальные традиции, менталитет, природная база, уровень

культуры, стартовые условия вхождения в мировое сообщество – эти факторы вызывают отклонение от «стандартного» результата, создают национальное своеобразие. Игнорирование их недопустимо в решениях и операциях международного масштаба.

В качестве основных концептуальных положений данного системологического подхода к формированию адаптивного стратегического управления принимаем нижеследующие:

- интеграция России с мировым сообществом;
- активизация выхода отечественных субъектов на зарубежные рынки;
- интенсификация развития новых форм международного бизнеса;
- обострение конкурентной борьбы на мировых рынках.

Для создания комплексной системы стратегического управления имеется возможность развития ряда важных методологических положений для условий российской экономики.

1. В современных условиях международное стратегическое управление является важнейшим инструментом эффективной деятельности на зарубежных рынках. Очевидна его роль и значение в формировании и развитии мирохозяйственных связей как отдельного предприятия (компании), региона, так и страны, участвующей в этом процессе.

2. Субъекты национальной экономики различных иерархических уровней (страна, регион, фирма), осуществляющие многообразную внешнеэкономическую деятельность, отличаются стремлением закрепиться на мировых товарных рынках и извлечь максимум валютной выручки в долгосрочной перспективе.

Очевидно, что стратегии управления должны быть не только стандартными, но и весьма гибкими, отражающими специфику международной, национальной, региональной среды рынков. Довольно часто хозяйственная деятельность предприятий сводится к практике использования стандартизированной модели стратегического управления. Такой подход, реализуемый в первую очередь американскими и английскими компаниями, ориентируется главным образом на систематизацию маркетинговой активности на всех рынках.

3. Стратегическое управление в Российской Федерации – это система мероприятий по воздействию субъекта (страна, регион, фирма) на рыночную среду.

4. Функции стратегического менеджмента (анализ, планирование, организация, учет и контроль) представляют собой цикл управления деятельностью и рассматриваются, как адаптация управляемой системы на микроэкономическом уровне, мезо- и макроэкономическом уровнях.

5. Цикл стратегического управления деятельностью предполагает применение организационных структур управления на федеральном, региональном уровнях и на уровне фирмы.

6. Применение адаптированных систем стратегического управления при ведении международного бизнеса российскими хозяйствующими субъектами облегчает координацию в международном масштабе, позволяет избежать грубых ошибок, а также объяснять и прогнозировать общий вектор изменений.

## 2 Методические основы анализа и оценки результативности деятельности коммерческого банка на примере АО «Банк Акцепт»

### 2.1 Анализ структуры и динамики показателей пассивных и активных операций коммерческого банка

Основой информационной базой анализа финансово-экономической деятельности коммерческих банков на микроуровне является баланс банка, который дает представление о составе средств банка и их источниках на соответствующую дату, позволяет оценить состояние собственных и привлеченных средств банка, изучить их структуру и динамику. Поскольку экономический анализ деятельности коммерческих банков является одним из значимых направлений его работы, то весьма важна разработка методики анализа банковской деятельности на основании «чтения» баланса.

В научной литературе все больше появляется работ, посвященных комплексному анализу деятельности коммерческих банков [11, 27, 45, 47], авторы которых представляют разработки единой методики анализа банковского баланса. К основным и общим направлениям экономико-статистического анализа баланса коммерческого банка можно отнести следующие:

- анализ структуры пассивных операций;
- анализ структуры активных операций;
- анализ финансовых результатов деятельности коммерческого банка.

Исследование структуры баланса коммерческого банка начинается с пассива, который характеризует источники средств, так как именно пассивные операции в значительной степени определяют условия, формы и направления использования банковских ресурсов, т.е. состав и структуру активов. При этом необходимым условием для осуществления активных операций является достаточность средств банка, что и есть пассив.

Комплексная оценка пассива коммерческого банка осуществлена с помощью системы показателей, представленной на рисунке 9.

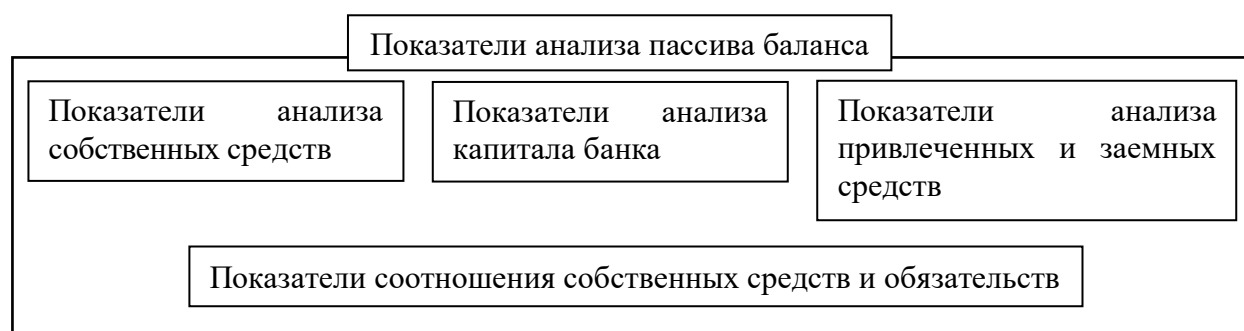


Рисунок 9 – Система показателей комплексной оценки пассива баланса коммерческого банка

Анализ структуры пассива целесообразно начинать с выявления размера собственных средств банка, а также их доли в формировании общей суммы валюты баланса.

При количественном анализе, прежде всего, определялась и анализировалась доля собственных средств в структуре пассива баланса, а также составных элементов капитала в структуре собственных средств. Значения статей пассива агрегированного баланса банка АО «Банк Акцепт» представлены в таблице 3.

Таблица 5 – Структура пассивных операций по агрегированному балансу коммерческого банка АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 г.

Статьи пассива	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Всего пассивов очищенных	20 856 474	100,00
Фонды и прибыль кредитных организаций - всего	2 404 430	11,53
Фонды	894 186	4,29
Прибыль (убыток) с учетом финансовых результатов прошлого года	1 510 124	7,24
Прибыль (убыток) текущего года (до налогообложения)	413 054	1,98
Кредиты, депозиты и прочие средства, полученные от других кредитных организаций - всего	100 000	0,48
Средства клиентов -всего	16 835 191	80,72
Средства организаций на расчетных и прочих счетах	2 944 538	14,12
Средства клиентов в расчетах	27 091	0,13
Депозиты и прочие привлеченные средства юридических лиц (кроме кредитных организаций)	3 638 243	17,44
Вклады физических лиц	10 213 223	48,97
Векселя и банковские акцепты	35 331	0,17
Прочие пассивы - всего	1 481 522	7,10
Резервы на возможные потери	1 344 231	6,45
Средства в расчетах	5 481	0,03
Кредиторы	49 171	0,24
Проценты начисленные, обязательства по процентам/купоном по выпущенным ценным бумагам	69 210	0,33

Вышеизложенная информация позволяет сделать вывод о том, что наибольшую долю в структуре пассива баланса имеют средства клиентов, которые составляют около 80%. Основным направлением являются вклады физических лиц (48,7%), что обусловлено сложившейся деятельностью банка на рынке банковских услуг. Представленный показатель в динамике с 01.01.2016 по 01.01.2019 года изображен на рисунке 10.

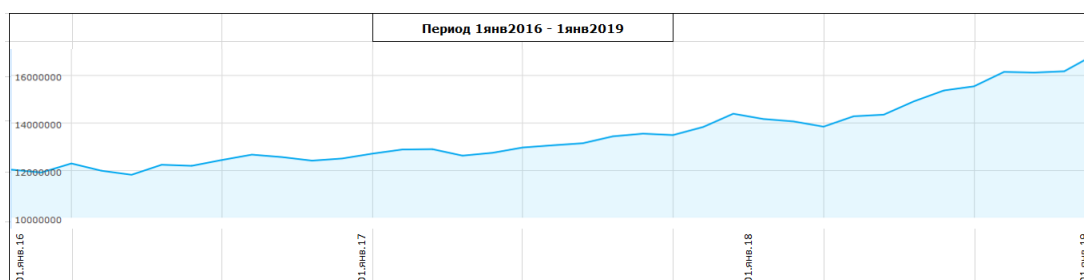


Рисунок 10 – Вклады физических лиц с 01.01.2016 по 01.01.2019 года [83]

Из рисунка следует устойчивая тенденция к росту данного показателя с незначительным спадом, который наблюдается в первом квартале 2018 года. Это свидетельствует о развитии банковских услуг в сфере кредитования физических лиц.

Таким образом, данные таблицы 5 показывают, какую долю занимает капитал в пассиве баланса, т.е. это меньшая доля пассива. Следовательно, можно сделать вывод, что банк строит свою финансовую деятельность на привлеченных средствах.

Весьма важным направлением анализа является анализ структуры собственного капитала банков, которая во многом определяет устойчивость банка [36]. Для рассматриваемого банка эта структура характеризуется данными, представленными в таблице 6.

Таблица 6 – Структура собственных средств АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 г.

Статьи баланса	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Источники собственных средств	2 342 386	100,00
Уставный капитал	689 996	29,46
Добавочный капитал	169 690	7,24
Нераспределенная прибыль прошлых лет (непокрытые убытки прошлых лет)	1 097 070	46,84
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	351 130	14,99
Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства	264	0,01
Резервный фонд	34 500	1,47

Из данных таблицы 6 видно, что нераспределенная прибыль (46,84%) и уставный капитал (29,46%) преобладают в структуре капитала.

Добавочный и резервный капитал имеют незначительную долю в собственном капитале организации. Предметом пристального внимания в АО «Банк Акцепт» являются проблемы, связанные с формированием и использованием собственного капитала. Исследуемый банк в большей степени осуществляет свою хозяйственную деятельность за счет прибыли от основной деятельности и прочих доходов. Данные источники являются весьма ненадежными в современных условиях экономики, их величина может постоянно варьироваться. Главной причиной использования рассматриваемых источников является противопоставление низкой доли уставного, резервного капитала к высокой доле нераспределенной прибыли. Но процентное соотношение уставного капитала в сравнении с нераспределенной прибылью не критично.

Более наглядно структурное соотношение собственных и привлеченных средств на 01.01.2019 представлено на рисунке 11.

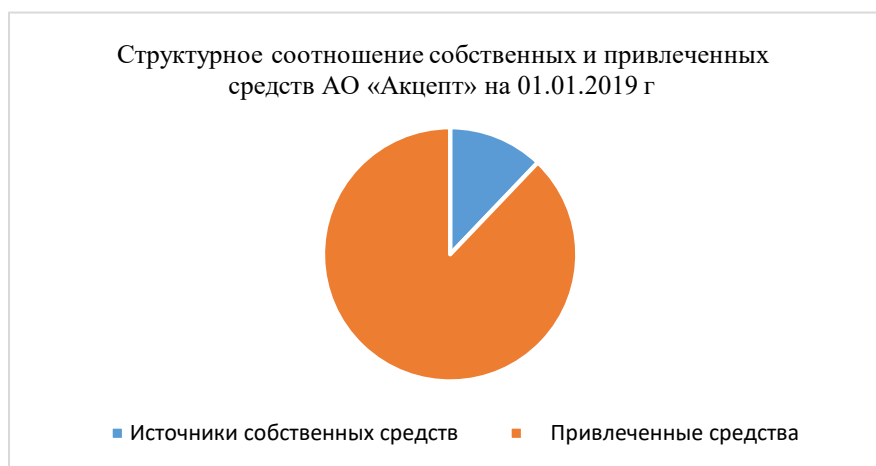


Рисунок 11 – Структурное соотношение собственных и привлеченных средств коммерческого банка АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 г.

Соотношение собственных и привлеченных средств показывает, что свою деятельность коммерческий банк осуществляет, в основном, за счёт привлеченных средств, объем которых значительно превышает размер собственных средств банка.

Анализ собственных средств проводился не только в статике, но и в динамике, что позволило охарактеризовать деятельность банка либо как расширение масштабов их деятельности, либо как сужение, а также, оценить темпы роста собственных средств, в том числе динамику уставного капитала и нераспределенной прибыли (таблица 7).

Таблица 7 – Динамика структуры собственных средств АО «Банк Акцепт» в пассиве баланса за период с 2015 по 2019 гг.

Статьи баланса	Значение показателей на начало года, тыс. руб.				Абсолютный прирост удельного веса, %			
	2016	2017	2018	2019	2017/16	2018/17	2019/18	2019/16
Источники собственных средств	1 756 410	1 947 283	2 323 801	2 342 386	10,9	19,3	0,8	33,4
Уставный капитал	539 996	539 996	689 996	689 996	0,0	27,8	0,0	27,8
Добавочный капитал	270 838	283 778	348 415	169 690	4,8	22,8	-51,3	-37,3
Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	704 669	818 612	943 340	1 097 070	16,2	15,2	16,3	55,7
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	213 907	277 897	315 050	351 130	29,9	13,4	11,5	64,2
Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты	739	554	340	264	-25,0	-38,6	-22,4	-64,3
Резервный фонд	27 000	27 000	27 000	34 500	0,0	0,0	27,8	27,8

Был проведен анализ собственных средств на примере АО «Банк Акцепт» за период 01.01.2016 г. по 01.01.2019 г. (таблица 7). Анализ данных таблицы 7 показал, что положительные изменения имели место в уставном капитале и резервном фонде, которые

возросли на 27,8 процентных пункта. Также наблюдается значительный прирост нераспределенной прибыли, который составляет 55,7 процентных пункта. Неиспользованная прибыль также растет, но само по себе значение данного показателя не является весомым в структуре собственных средств банка. В целом за период с 2016 по 2018 гг. статьи собственных средств имеют положительную динамику, что свидетельствует о расширении масштабов деятельности. Отрицательную тенденцию за рассматриваемый период имеют два показателя – добавочный капитал и расходы будущих периодов.

Важным разделом анализа собственных средств является анализ уставного фонда банка. Из таблицы 7 видно, что динамика уставного капитала положительная. За период 2015-2018 гг. он увеличился в 1,3 раза. Более наглядно и за больший промежуток времени динамика изменения капитала по АО «Банк Акцепт» представлена на рисунке 12.



Рисунок 12 – Динамика уставного капитала АО «Банк Акцепт» за 2011-2019 гг.

Из рисунка 12 следует, что с 2012 по 2016 год уставный капитал банка оставался неизменным, в то время как 2017 год характеризуется увеличением рассматриваемого показателя. Нарращивание уставного капитала при прочих равных условиях повышает способность банка противостоять банковским кризисам и свидетельствует об укреплении статуса коммерческого банка.

Была исследована и другая составная часть пассива - привлеченные средства. Вопросы наращивания ресурсного потенциала и его анализ приобретают все большую значимость и актуальность. Особенностью формирования банковских ресурсов является то, что большую их долю составляют привлеченные и заемные средства.

Анализ привлеченных и заемных ресурсов проводился по группам, характеризующим основные источники привлечения ресурсов банка:

- срочные депозиты и депозиты до востребования;
- средства в расчетах;
- средства, поступившие от юридических и физических лиц от продажи им долговых ценных бумаг;



- кредиты других банков;
- кредиторы.

При анализе структуры привлеченных средств их группируют по срочности, по субъектам привлечения и т.д. К примеру, сгруппированные депозиты по срочности могут быть кратко-, средне-, и долгосрочными, а по субъектам привлечения - полученные от физических, юридических лиц, бюджетных организаций, различных обществ и т. д [53]. Группировка по клиентам позволяет выявить сектора экономики и сроки привлечения основной массы средств.

Таблица 8 – Привлеченные средства АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 года

Статья баланса	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Привлеченные средства	16 970 522	100
1 Средства кредитных организаций	100 000	0,6
1.1. Межбанковские кредиты от 2 до 30 дней (депозиты) полученные (привлеченные)	100 000	0,6
2 Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	16 835 191	99,2
2.1 Средства юр. лиц	6 527 092	38,5
2.1.1 Средства на счетах юридических лиц (некредитных организаций)	2 983 725	17,6
2.1.2 Срочные депозиты юридических лиц	3 539 967	20,9
до 30 дней	2 673 722	15,8
от 31 до 180 дней	512 283	3,0
от 181 дня до 1 года	112 876	0,7
свыше 1 года	241 086	1,4
2.1.3 Депозиты до востребования юридических лиц	3 400	0,0
2.2. Вклады физических лиц	10 213 223	60,2
2.2.1 Счета физических лиц	971 443	5,7
2.2.2. Депозиты до востребования физических лиц	17 292	0,1
2.2.3 Срочные депозиты физических лиц	9 224 488	54,4
от 181 дня до 1 года	332 501	2,0
свыше 1 года	8 891 987	52,4
2.3. Прочие привлеченные средства юридических и физических лиц	94 876	0,6
3 Выпущенные долговые обязательства	35 331	0,2
3.1. Векселя и банковские акцепты	35 331	0,2
до востребования	1 679	0,0
со сроком погашения от 31 до 90 дней	33 452	0,2
к исполнению	200	0,0
4 Обязательства по уплате процентов	69 210	0,4
4.1. Начисленные проценты по вкладам	53 360	0,3
4.2. Прочие обязательства по уплате процентов	15 850	0,1

Ситуация, сложившаяся на 01.01.2019 г., показывает, что в структуре привлеченных средств основную часть составляют средства клиентов, не являющихся кредитными организациями (99,2%). Из них 52,4% приходится на срочные депозиты физических лиц на срок свыше 1 года. Средства юридических лиц составляют 38,5%. Подобное соотношение характеризует направленность деятельности банка на рынке услуг.

Был проведен анализ динамики привлеченных средств на примере АО «Банк Акцепт» за три года по данным агрегированного бухгалтерского баланса. Значения показателей представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика привлеченных средств АО «Банк Акцепт» за период 2016-2018 гг.

Статьи баланса	01.01.2016 г.		01.01.2017 г.		01.01.2018 г.		01.01.2019 г.		
	Значение, тыс. руб.	I *	Значение, тыс. руб.	I *	Значение, тыс. руб.	I *	Значение, тыс. руб.	I *	I **
Привлеченные средства	12 355 604	-	13 058 582	1,1	15 394 823	1,2	16 970 522	1,1	1,4
1 Средства кредитных организаций	299 810	-	357 955	1,2	998 170	2,8	100 000	0,1	0,3
2 Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	12 022 544	-	12 692 706	1,1	14 374 852	1,1	16 835 191	1,2	1,4
2.1 Средства юридических лиц	4 110 547	-	4 315 305	1,0	5 367 186	1,2	6 527 092	1,2	1,6
2.1.1 Средства на счетах юридических лиц (некредитных организаций)	2 282 802	-	2 507 791	1,1	2 957 549	1,2	2 983 725	1,0	1,3
2.1.2 Срочные депозиты юридических лиц	1 827 745	-	1 807 514	1,0	2 409 637	1,3	3 539 967	1,5	1,9
2.1.3 Депозиты до востребования юридических лиц	0	-	0	-	0	-	3 400	-	-
2.2. Вклады физических лиц	7 911 759	-	8 364 509	1,1	8 932 570	1,1	10 213 223	1,1	1,3
2.2.1 Счета физических лиц	469 355	-	586 162	1,2	716 747	1,2	971 443	1,4	2,1
2.2.2. Депозиты до востребования физ. лиц	36 239	-	52 662	1,5	29 262	0,6	17 292	0,6	0,5
2.2.3 Срочные депозиты физ. лиц	7 406 165	-	7 725 685	1,0	8 186 561	1,1	9 224 488	1,1	1,2
2.3. Прочие привлеченные средства юридических и физических лиц	238	-	12 892	54,2	75 096	5,8	94 876	1,3	398,6
3 Выпущенные долговые обязательства	33 250	-	7 921	0,2	21 801	2,8	35 331	1,6	1,1
4 Обязательства по уплате процентов	72 520	-	59 314	0,8	68 954	1,2	69 210	1,0	1,0
* - цепной индекс показателей привлеченных средств									
** - базисный индекс показателей привлеченных средств									

Анализ данных таблицы 9 показал, что наибольший рост наблюдается по статье «счета физических лиц», который в 2018 году увеличился в сравнении с 2015 в 2,1 раза. Также увеличиваются «средства юридических лиц», в основном за счёт роста «срочных депозитов», которые за период увеличились в 1,9 раз.

Таким образом, анализ данных таблицы 8 подтверждает, что в банке из года в год росло число привлеченных средств, а это свидетельствует о стабильности работы банка.

Пассивные и активные операции коммерческого банка тесно связаны между собой. Связь между активными и пассивными операциями банков имеет многоплановый характер. Если возрастает стоимость ресурсов, то банковская маржа сократится, прибыль снизится и в результате банку будет необходим поиск более выгодных сфер вложения капитала, для того, чтобы поправить дела банка. Поэтому и проводилась координация активных и пассивных операций.

На структуру активных операций коммерческого банка оказывает влияние достаточно большое количество факторов, среди них можно выделить следующие: стратегия банка, мотивация деятельности, уровень менеджмента, который сыграл большую роль в работе банков в период системного кризиса. Основополагающими моментами в банковской стратегии являются: постановка цели, выбор соответствующих инструментов для ее достижения. Особое значение при этом играет комплексный анализ проведения банком активных операций. Основными направлениями анализа активов баланса банка является анализ активов:

- по качеству;
- по срокам;
- по ликвидности;
- по риску;
- по доходности.

Анализ активных операций банка дает возможность проследить за распределением ресурсов банка по видам операций: кассовые, инвестиции в ценные бумаги, кредитные операции и прочие активы.

В связи с этим необходимо провести анализ структуры активных операций АО «Банк Акцепт» по данным агрегированного баланса на 01.01.2019 г. (таблица 10).

Таблица 10 - Структура активных операций по агрегированному балансу АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 г.

Статьи баланса	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Всего активов	20 856 474	100.0
Денежные средства, драгоценные металлы и камни - всего	647 748	3.1
Счета в Банке России и в уполномоченных органах других стран - всего	831 858	4.0
Корреспондентские счета в кредитных организациях - всего	331 264	1.6
Ценные бумаги, приобретенные банками - всего	5 511 505	26.4
Кредиты и прочие ссуды - всего	12 592 005	60.4
Основные средства, прочая недвижимость, нематериальные активы и материальные запасы	591 412	2.8
Использование прибыли	62 044	0.3
Прочие активы - всего	288 638	1.4

Наибольший вес в активах балансов банков занимает статья «кредиты и прочие ссуды» и составляет в среднем - 54 % от общей суммы активов, что свидетельствует о том, что основным источником размещения средств банков являются банковские ссуды.

С целью получения более полные данные о результатах финансовой деятельности коммерческого банка, был проведен анализ активных операций в динамике за четыре финансовых года (на начало года) АО «Банк Акцепт» (таблица 11). В таблице 11 рассчитаны цепные темпы роста, в целях уменьшения влияния инфляционного фактора на эти показатели.

Таблица 11 - Динамика активных операций АО «Банк Акцепт» за 2016-2019 гг. (на начало года)

Статьи баланса	01.01.2016 г.		01.01.2017 г.		01.01.2018 г.		01.01.2019 г.	
	Значение, тыс. руб.	Тр.*, %	Значение, тыс. руб.	Тр.*, %	Значение, тыс. руб.	Тр.*, %	Значение, тыс. руб.	Тр.*, %
Всего активов	15 325 806	-	16 464 958	107,4	19 251 001	116,9	20 856 474	108,3
Денежные средства, драгоценные металлы и камни	713 158	-	696 830	97,7	555 035	79,7	647 748	116,7
Счета в Банке России и в уполномоченных органах других стран	517 981	-	265 074	51,2	647 394	244,2	831 858	128,5
Корреспондентские счета в кредитных организациях	414 472	-	416 311	100,4	311 226	74,8	331 264	106,4
Ценные бумаги, приобретенные банками	4 238 914	-	5 666 060	133,7	5 996 652	105,8	5 511 505	91,9
Кредиты и прочие ссуды	8 611 391	-	8 424 661	97,8	10 740 405	127,5	12 592 005	117,2
Основные средства, прочая недвижимость, нематериальные активы и материальные запасы	540 702	-	667 483	123,4	689 237	103,3	591 412	85,8
Использование прибыли	42 654	-	70 997	166,4	50 238	70,8	62 044	123,5
Прочие активы	246 534	-	257 542	104,5	260 814	101,3	288 638	110,7
* - цепной темп роста активных операций коммерческого банка								

Из таблицы 11 видно, что большинство показателей имеют тенденцию к росту. Наибольшая динамика прослеживается в такой статье, как «Счета в Банке России и в уполномоченных органах других стран» и составляет 28% к 01.01.2019 году в сравнении с 2018 годом. Начиная с 2017 года, значение данного показателя увеличилось более чем в 3 раза.

Необходимо отметить, что в условиях рыночной экономики коммерческому банку довольно сложно рассчитывать на качественное проведение активных операций без осуществления инвестиционной деятельности. Проведение только ссудных операций дает ему возможность иметь достаточную прибыль, однако не позволяет рассчитывать на низкий уровень риска. Выдавая ссуды, банки постоянно рискуют не получить их обратно. Следовательно, активные операции нельзя ограничивать только кредитными услугами [70].

Поэтому, при экономико-статистическом анализе финансово-экономической деятельности коммерческого банка, актуальность приобретает использование показателей качества активов и их структуры.

Объем активов, приносящих доход (ссудная задолженность и вложения в ценные бумаги) банка составляет 87.08% в общем объеме активов, а объем процентных обязательств (средства клиентов, кредитных организаций и др.) составляет 81.63% в общем объеме пассивов. Однако, объем доходных активов превышает средний показатель по средним российским банкам (81%). Данные структуры доходных активов на 01.01.2019 г. и 01.01.2019 г. представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Структура доходных активов АО «Банк Акцепт»

Наименование показателя	01.01.2018 г.		01.01. 2019 г.	
	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Межбанковские кредиты	2 187	0.01	2 519	0.01
Кредиты юридическим лицам	6 016 980	35.95	7 768 728	42.91
Кредиты физическим лицам	1 899 739	11.35	1 768 205	9.77
Векселя	0	0.00	0	0.00
Вложения в операции лизинга и приобретенные прав требования	0	0.00	279 305	1.54
Вложения в ценные бумаги	5 996 652	35.83	5 511 505	30.44
Прочие доходные ссуды	2 821 499	16.86	2 773 248	15.32
Доходные активы	16 737 057	100.00	18 103 510	100.00

Из таблицы 12 следует, что незначительно изменились суммы «Межбанковские кредиты», «Кредиты физическим лицам», «Векселя», «Вложения в ценные бумаги», увеличились суммы «Кредиты юридическим лицам», сильно увеличились суммы «Вложения в операции лизинга и приобретенные прав требования», а общая сумма доходных активов увеличилась на 8.2% с 16.74 до 18.10 млрд. руб.

Также была проведена аналитика по степени обеспеченности выданных кредитов и их структуре (таблица 13).

Таблица 13 – Обеспеченность выданных кредитов и структура кредитного портфеля АО «Банк Акцепт»

Наименование показателя	01.01.2018 г.		01.01.2019 г.	
	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Ценные бумаги, принятые в обеспечение по выданным кредитам	2 214 440	20.62	2 249 506	17.86
Имущество, принятое в обеспечение	9 038 039	84.15	10 159 388	80.68
Драгоценные металлы, принятые в обеспечение	0	0.00	0	0.00
Полученные гарантии и поручительства	45 782 003	426.26	52 845 054	419.67

## Окончание таблицы 13

Наименование показателя	01.01.2018 г.		01.01.2019 г.	
	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Сумма кредитного портфеля	10 740 405	100.00	12 592 005	100.00
- в т.ч. кредиты юридическим лицам	6 016 980	56.02	7 534 298	59.83
- в т.ч. кредиты физическим лицам	1 899 739	17.69	1 768 205	14.04
- в т.ч. кредиты банкам	2 187	0.02	2 519	0.02

Анализ таблицы 13 позволил предположить, что банк делает упор на диверсифицированное кредитование, формой обеспечения которого являются имущественные залоги. Общий уровень обеспеченности кредитов достаточно высок и возможный невозврат кредитов, вероятно, будет возмещен объемом обеспечения.

Краткая структура процентных обязательств, за которые банк обычно платит проценты клиенту представлена в таблице 14.

Таблица 14 - Структура процентных обязательств АО «Банк Акцепт»

Наименование показателя	01.01.2018 г.		01.01.2019 г.	
	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Средства банков (МБК и корсчетов)	402 444	2.61	100 000	0.59
Средства юридических лиц	5 367 186	34.86	6 527 092	38.46
- в т.ч. текущих средств юридических лиц	2 957 549	19.21	2 983 725	17.58
Вклады физ. лиц	8 932 570	58.02	10 213 223	60.18
Прочие процентные обязательств	692 623	4.50	130 207	0.77
- в т.ч. кредиты от Банка России	595 726	3.87	0	0.00
Процентные обязательства	15 394 823	100.00	16 970 522	100.00

Из таблицы 14 следует, что незначительно изменились суммы вкладов физических лиц, увеличились суммы средств юридических лиц, сильно уменьшились суммы средств банков (МБК и корсчетов), а общая сумма процентных обязательств увеличилась на 10.2% с 15.39 до 16.97 млрд. руб.

Таким образом, анализ активных и пассивных статей баланса АО «Банк Акцепт» позволил сделать вывод о том, что взятый для исследования банк, в целом, отвечает требованиям современной конъюнктуры банковского сектора Российской Федерации, и проведенный нами анализ структуры и динамики актива и пассива на примере АО «Банк Акцепт», позволяет применять подобную методику анализа к другим коммерческим банкам. Результаты анализа будут всецело зависеть от исходной информации. Вследствие закрытости большинства информации, характеризующей финансово-экономическую деятельность коммерческих банков, анализ такого рода может быть затруднен.

## 2.2. Анализ показателей, характеризующих финансовую деятельность коммерческого банка

Цель анализа показателей, характеризующих финансово-экономическую деятельность коммерческого банка, сводится, по существу, к анализу прибыли (выявление резервов роста), анализу доходов и расходов. В процессе такого анализа исследуются следующие направления, которые отображены на рисунке 13.



Рисунок 13 - Система показателей результатов деятельности коммерческого банка

Анализ показателей, представленных на рисунке 12, позволяет раскрыть причины изменений доходов и расходов коммерческого банка, что является актуальным для выявления резервов роста банковской прибыли.

В данной главе диссертационной работы был проведен анализ показателей, характеризующих финансовую деятельность коммерческого банка, в соответствии с методикой анализа финансового состояния банка, утвержденной в Центральном Банке России [82].

Предлагаемые настоящей методикой подходы базируются на оценке рисков, регулируемых Банком России, и нацелены на проведение комплексного анализа финансового состояния банка на основе отчетности, а также иных источников официальной информации о его деятельности.

Конечная цель проведения анализа состоит в выявлении у банка проблем на возможно более ранних стадиях их формирования. Результаты анализа должны использоваться при определении режима надзора, включая принятие решения о целесообразности проведения инспекционных проверок банков и определении их тематики, а также характера применяемых к банкам мер надзорного реагирования.

Непосредственно в рамках анализа решается задача получения достоверной картины текущего финансового положения банка, существующих тенденций его изменения и прогноза

на перспективу до 1 года, в том числе при возможном неблагоприятном изменении внешних условий.

Система показателей, которые были использованы в рамках данной методики, сгруппирована по следующим направлениям анализа:

- структурный анализ балансового отчета;
- коммерческая эффективность (рентабельность) деятельности банка и его отдельных операций;
- анализ достаточности капитала;
- анализ кредитного риска;
- анализ рыночного риска;
- анализ риска ликвидности.

Структура и динамика баланса подробно были рассмотрены в главе 2.2. Необходимо провести анализ других показателей результативности деятельности коммерческого банка и рассчитать их значения на примере АО «Банк Акцепт».

Был проведен анализ коммерческой эффективности (рентабельности) деятельности банка и его отдельных операций. Рентабельность коммерческого банка - один из основных стоимостных показателей, характеризующих эффективность банковской деятельности. Анализ рентабельности коммерческого банка призван решить следующие задачи: основные источники доходов и виды расходов кредитной организации; коммерческую эффективность деятельности банка и тенденции ее изменения; коммерческую эффективность отдельных операций банка и соответствующие тенденции; эффективность работы банка во временном периоде.

Данные, характеризующие рентабельность АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 года, представлены в таблице 15. Для более наглядного видения общей ситуации показатели рассмотрены в сравнении с аналогичной датой прошлых лет.

Таблица 15 - Динамика показателей рентабельности АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 годы

Показатели коммерческой эффективности в процентах

Показатель коммерческой эффективности	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019
ROA - Прибыльность активов	1.89	2.07	2.23	2.15
ROE - Прибыльность капитала	14.86	16.60	17.09	17.59
Чистая процентная маржа	4.27	4.93	4.72	4.79
Прибыльность операций с ценными бумагами	0.87	0.85	0.37	0.00
Прибыльность операций с иностранной валютой	0.48	0.16	0.19	0.55
Прибыльность прочих операций	-0.30	-0.05	-0.12	-0.15
Доходность ссудных операций	20.47	19.6	18.67	16.14



## Окончание таблицы 15

Показатель коммерческой эффективности	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019
Уровень расходов по привлеченным средствам кредитных организаций	9.51	9.65	7.38	5.64
Уровень расходов по средствам населения	11.82	8.91	7.55	6.38

Рентабельность собственного капитала показывает величину прибыли, которую получит предприятие на единицу стоимости собственного капитала увеличивается из года в год и на начало 2019 года составляет 17, 59%. Показатель определяет эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Показатель важен для акционеров компании, так как характеризует прибыль, которую собственник получит с рубля инвестиций в предприятие.

Анализ данных таблицы 15 показал, доходность активов составила 2,15 % (в норме), что меньше значения прошлого года на несколько процентных пункта. На начало 2019 года в сравнении с 2018 годом чистая процентная маржа незначительно изменилась за год с 4.72% до 4.79%. Доходность ссудных операций уменьшилась за год с 18.67% до 16.14%. Стоимость привлеченных средств уменьшилась за год с 6.60% до 5.35%. Стоимость средств населения (физических лиц) уменьшилась за год с 7.55% до 6.38%

После анализа уровень рентабельности коммерческого банка, был проведен анализ достаточности капитала и ликвидности коммерческого банка. Размер капитала банка, рассчитываемый по формам 123 или 134, на отчетную дату составил 2,35 млрд. руб., что больше минимально установленного. С 1 января 2015 года минимальный размер капитала для банков установлен в размере 300 млн. руб.

Расчёт норматива достаточности капитала позволил выявить соответствие его значения нормативному, учитывая, что минимальное значение Н1.0 составляет 8%. Это один из наиболее важных показателей надежности банка. Характеризует способность банка нивелировать возможные финансовые потери за свой счет, не в ущерб своим клиентам. Минимальное его значение, установленное регулятором 8,0 % (Указание Банка России от 30 ноября 2015 г. N 3855-У о внесении изменений в пункт 2.2 (Вестник Банка России, N 122, 31.12.2015) , вступило в силу с 1 января 2016 года) [82].

Таблица 16 - Показатели достаточности капитала АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 года.

Показатели достаточности капитала в процентах

Показатели	Значение
Норматив достаточности капитала Н1.0 (мин.8%)	14,10
Норматив достаточности базового капитала Н1.1 (мин.5%)	11
Норматив достаточности основного капитала Н1.2 (мин.6%)	11
Показатель оценки качества капитала	30.95

Из таблицы 16 следует:

- уровень достаточности капитала – удовлетворительный;
- качество капитала – низкое. Но динамика данного показателя за несколько лет свидетельствует о положительной тенденции развития.

На следующем этапе анализа финансовой деятельности коммерческого банка «Акцепт» были рассмотрены существующие кредитные и рыночные риски, а также характеризующие их показатели. Расчёт осуществлялся на основе методики анализа финансового состояния банка, утвержденной в Центральном Банке России и Указания от 16 января 2004 г. N 1379-У об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов.

Показатели кредитного риска АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 представлены в таблице 17.

Таблица 17 - Показатели кредитного риска АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 г.

Наименование показателя	Значение
Доля просроченных ссуд	5,1
Доля резервирования на потери по ссудам	10,4
Сумма норматива размера крупных кредитных рисков Н7,%	429,5

Из таблицы 17 следует:

- показатель крупных кредитных рисков Н7 не превышает установленный норматив (макс 800%);
- уровень просроченных ссуд на последнюю дату соответствует среднему показателю по российским банкам (около 4-5%);
- уровень резервирования по ссудам на последнюю дату ниже среднего показателя по российским банкам (около 13-14%).

Для того, чтобы охарактеризовать рыночные риски банка, был рассмотрен показатель, отражающий зависимость КБ от рынка, – «Доля вложений в ценные бумаги в активах». Расчётное значение составило 26,52%. Это один из основных весомых показателей в структуре актива баланса.

Расчет показателя уровня обесценения долговых обязательств, имеющих в наличии для продажи, производится как отношение показателя «РВП и переоценка по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи» (-62 540) и «Вложения в долговые обязательства, имеющиеся в наличии для продажи» (5 558 724). Показатель уровня обесценения долговых обязательств показал значение, равное -1.13%, что свидетельствует о обесценении стоимости ценных бумаг, но оно не является значительным.

Необходимо провести анализ ликвидности Банка. В настоящее время в соответствии с Инструкцией ЦБ РФ от 3 декабря 2012 г. № 139-И «Об обязательных нормативах банков» коммерческие банки рассчитывают нормативы мгновенной (Н2), текущей (Н3) и долгосрочной (Н4) ликвидности, которые определяются как соотношение между активами и пассивами баланса банка с учетом их сроков, сумм и видов. (таблица 18)

Таблица 18 - Нормативы ликвидности банка

Наименование норматива	Порядок расчета норматива	Норма	Экономическое значение норматива
Норматив мгновенной ликвидности банка	$H2 = \text{Лам} : \text{Овм}$ , где Лам - высоколиквидные активы, которые могут быть получены в течение ближайшего календарного дня, Овм - обязательства банка до востребования	Минимально 15%	Показывает, какую долю обязательств до востребования банк может погасить немедленно
Норматив текущей ликвидности	$H3 = \text{Лат} : \text{Овт}$ , где Лат - ликвидные активы, которые могут быть получены, востребованы или реализованы банком в течение ближайших 30 дн., Овт - обязательства банка до востребования и сроком исполнения до 30 дн.	Минимально 50%	Показывает, какая часть обязательств сроком до 30 дн. может быть оплачена в этот промежуток времени
Норматив долгосрочной ликвидности	$H4 = \text{Крд} : (\text{К} + \text{ОД})$ , где Крд - кредитные требования банка со сроком погашения свыше 1 года, К - капитал банка, ОД - обязательства банка по кредитам, депозитам и обращающимся на рынке долговым инструментам с оставшимся сроком погашения свыше 1 года	Максимально 120%	Показывает, какая часть долгосрочных вложений банка обеспечена долгосрочными ресурсами

Из таблицы 19, где представлены расчётные значения показателей ликвидности банка, следует, что нормативы Н2, Н3 и Н4 сейчас на достаточном уровне и соответствуют установленным Банком России нормативам.

Таблица 19 – Показатели ликвидности АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 года.

Нормативы ликвидности в процентах

Нормативы ликвидности	Значение
Норматив мгновенной ликвидности (Н2)	83,75
Норматив текущей ликвидности (Н3)	211,59
Норматив долгосрочной ликвидности (Н4)	41,03

Ликвидность можно считать важной составляющей понятия надежности банка. Ликвидными активами банка являются те средства банка, которые можно достаточно быстро превратить в денежные средства, чтобы возратить их клиентам-вкладчикам. Для оценки ликвидности, был рассмотрен период примерно в 30 дней, в течение которых банк в состоянии

(или не в состоянии) выполнить часть взятых на себя финансовых обязательств (т.к. все обязательства вернуть в течение 30 дней не может ни один банк). Эта "часть" называется "предполагаемым оттоком средств".

Кратко структура высоколиквидных активов банка представлена в виде таблицы 20.

Таблица 20 – Структуру высоколиквидных активов АО «Банк Акцепт» на 01.01.2019 и 01.01.2018 гг.

Наименование показателя	01.01.2018 г.		01.01.2019 г.	
	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %	Значение, тыс. руб.	Удельный вес, %
Средства в кассе	552 709	12.84	643 461	12.33
Средства на счетах в Банке России	541 856	12.59	704 252	13.49
Корсчета НОСТРО в банках (чистых)	361 369	8.40	414 589	7.94
Межбанковские кредиты, размещенных на срок до 30 дней	2 187	0.05	2 519	0.05
Высоколиквидные ценные бумаги РФ	2 322 372	53.97	3 009 797	57.66
Высоколиквидные ценные бумаги банков и государств	615 157	14.29	524 241	10.04
Высоколиквидные активы с учетом дисконтов и корректировок *	4 303 376	100.00	5 220 223	100.00
* - На основе Указания №3269-У от 31.05.2014				

Из таблицы ликвидных активов видно, что незначительно изменились суммы средств в кассе, межбанковских кредитов, размещенных на срок до 30 дней, высоколиквидных ценных бумаг банков и государств, увеличились суммы средств на счетах в Банке России, корсчетов НОСТРО в банках (чистых), высоколиквидных ценных бумаг РФ, при этом объем высоколиквидных активов с учетом дисконтов и корректировок вырос за год с 4,30 до 5,22 млрд. руб.

Необходимо отметить, что доля высоколиквидных ценных бумаг РФ довольно значительная в высоколиквидных активах банка.

Чтобы рассчитать показатель, характеризующий возможность банка выполнить часть взятых на себя финансовых обязательств за период в 30 дней, было приведено значение показателя, такого как «ожидаемый отток денежных средств». На 01.01.2019 года он составил 3 344 786 тыс.руб. Ожидаемый отток денежных средств увеличился за год с 3,03 до 3,34 млрд. руб., но его доля в текущих обязательствах осталось практически неизменной.

На рассматриваемый момент соотношение высоколиквидных активов (средств, которые легко доступны для банка в течение ближайшего месяца) и предполагаемого оттока текущих обязательств характеризуется значением 156,07%, что свидетельствует о хорошем запасе прочности для преодоления возможного оттока средств клиентов банка.

По результатам финансового анализа основных результатов деятельности банка можно сделать следующие выводы:

- на отчетную дату (01 Января 2019 г.) величина активов-нетто банка «Акцепт» составила 20,79 млрд. руб. За год активы увеличились на 8,30%. Прирост активов-нетто незначительно повлиял на показатель рентабельности активов ROI: за год рентабельность активов-нетто упала с 2,23% до 2,15%;

- по оказываемым услугам банк в основном привлекает клиентские деньги, причем эти средства достаточно диверсифицированы (между юридическими и физическими лицами);

- наибольшую долю в структуре пассива баланса имеют средства клиентов, которые составляют около 80%. Основным направлением являются вклады физических лиц (48,7%);

- банк строит свою финансовую деятельность на привлеченных средствах. За рассматриваемый период с 2015 по 2018 гг. в банке из года в год росло число привлеченных средств, а это свидетельствует о стабильности работы банка;

- исследуемый банк в большей степени осуществляет свою хозяйственную деятельность за счет прибыли от основной деятельности и прочих доходов. Данные источники являются весьма ненадежными в современных условиях экономики, их величина может постоянно варьироваться;

- за период за прошедшие 8 лет наблюдается наращивание уставного капитала, что при прочих равных условиях повышает способность банка противостоять банковским кризисам и свидетельствует об укреплении статуса коммерческого банка;

- основным источником размещения средств банка являются банковские ссуды;

- объем активов, приносящих доход (ссудная задолженность и вложения в ценные бумаги) банка составляет 87,08% в общем объеме активов;

- банк делает упор на диверсифицированное кредитование, формой обеспечения которого являются имущественные залоги. Общий уровень обеспеченности кредитов достаточно высок и возможный невозврат кредитов, вероятно, будет возмещен объемом обеспечения;

- соотношение высоколиквидных активов (средств, которые легко доступны для банка в течение ближайшего месяца) и предполагаемого оттока текущих обязательств на 01.01.2019 г. дает нам значение 156,07%, что свидетельствует о хорошем запасе прочности для преодоления возможного оттока средств клиентов банка;

- уровень достаточности капитала соответствует нормативному значению (минимум 8%);

- показатель крупных кредитных рисков Н7 не превышает установленный норматив (макс 800%);

- нормативы ликвидности Н2, Н3 и Н4 сейчас на достаточном уровне и соответствуют установленным Банком России нормативам.

В целом, анализ финансовой деятельности и статистические данные за прошедший год кредитной организации Акционерного общества «Банк Акцепт» свидетельствуют об отсутствии негативных тенденций, способных повлиять на финансовую устойчивость банка в перспективе. Критических значений рассчитываемых показателей не выявлено. Банк соблюдает нормативы, установленные Банком России и развивает свою деятельность в области кредитования. Так же, в целом, статьи баланса Банка имеют тенденцию увеличиваться, что свидетельствует о положительной динамике развития Банка.

### **2.3 Методология планирование финансовых показателей деятельности коммерческого банка на основе регрессионных моделей**

Финансовые результаты, достигнутые банком, являются отражением всего комплекса внешних и внутренних факторов, воздействующих на него, в числе которых: географическое расположение банка, наличие его в зоне обслуживания достаточной клиентской базы, уровень конкуренции, степень развития финансовых рынков, социально-политическая ситуация в регионе, наличие государственной поддержки и других факторов, находящихся, как правило, вне сферы влияния банка на них. Такие показатели, как величина собственного капитала, объемы привлечения и размещения средств, активов, приносящих и не приносящих доход, уровень общепанковских издержек, убытков и потерь, масштабы использования прогрессивных технологий, современных средств автоматизации и оргтехники, уровень доходности филиальной сети, организации внутреннего контроля и аудита — факторы, зависящие от деятельности банка, и в обобщенном виде проявляется в конечном финансовом результате деятельности банка – прибыли [39].

Такое многообразие факторов, оказывающих влияние на результаты деятельности коммерческих банков, определяет необходимость их рассмотрения как многофункциональной и многоцелевой системы. Поэтому, анализ финансово-экономической деятельности коммерческих банков целесообразно проводить с помощью системы статистических показателей.

Систему статистических показателей можно представить, как совокупность взаимосвязанных показателей, имеющих многоуровневую структуру и нацеленных на решение конкретной задачи. Основное назначение системы показателей финансово-экономической деятельности коммерческих банков состоит во всесторонней, комплексной оценке итогов их деятельности, адекватно отражающей происходящие в них экономические

процессы. Поэтому, разрабатываемая система показателей должна строиться при строгом соблюдении определенных экономических и статистических требований.

К общим экономическим требованиям, предъявляемым к системе показателей, необходимо отнести: полноту отражения результатов деятельности банков; формирование системы на основе принятых стандартов отчетности и других источников информации; отражение внутренних и внешних связей банковской деятельности; учет количественных и качественных изменений в банковской деятельности; адекватность экономическому содержанию коммерциализации банков; возможность постоянного совершенствования в соответствии с развитием работы банков; иметь в составе абсолютные, относительные и средние показатели.

К статистическим требованиям, предъявляемым к системе показателей, относятся следующие: построение системы показателей с четко определенной целью и задачами экономико-статистического исследования; наличие единой методики их исчисления; обеспечение сопоставимости показателей системы; комплексность и полнота отражения объекта в статистических показателях; логическая связь между показателями системы; максимальная степень аналитических показателей; возможность экономической интерпретации результатов; целостность системы, которая предполагает сквозной характер показателей, их преемственную и одинаковую периодичность [76].

Постоянно и своевременно должна изменяться система показателей, отражающая реальную финансово-экономическую деятельность коммерческих банков.

С теоретической точки зрения существует два принципиальных подхода к статистической характеристике коммерческих банков. Один из них ориентирован на использование системы показателей, отражающую деятельность коммерческих банков на микроуровне. Второй связан с применением системы показателей, отражающей деятельность коммерческих банков на макроуровне.

Выявление предпочтительности каждого из перечисленных подходов связано с тем, что категория «финансово-экономической деятельности» коммерческих банков имеет исключительное значение в практике банковской статистике, т.е. можно оценить банковскую систему в целом, которая, по сути, состоит из совокупности коммерческих банков, с другой - изучить работу отдельно взятого конкретного коммерческого банка.

В банковской сфере многие экономические вопросы можно свести к задачам математического программирования и найти оптимальные решения. В совершенствовании методов исследования экономической науки, в существенном повышении эффективности банковской деятельности важная роль отводится математическим моделям. Современные математические методы и модели опираются на аппарат прикладной математики, хорошо

разработанные методы математического программирования, теорию принятия решений. Эта теория позволяет надежно анализировать возможные способы действия в целях нахождения банковских стратегий, обеспечивающих оптимальные результаты управления деятельностью кредитной организации [35].

Экономико-математическая модель представляет собой математическое описание исследуемого экономического процесса в абстрактной форме с помощью системы неравенств и равенств. Использование математических моделей в экономике позволяет углубить количественный экономический анализ, расширить область применения экономической информации

Задача максимизации банковской прибыли приводит к тому, что руководство должно выбирать наилучшие управленческие решения, сопоставляя затраты труда с результатами планирования.

При этом необходимо уметь прогнозировать последствия этих решений. В задачу экономической теории входит формирование принципов, построение моделей реального поведения кредитных организаций, объясняющих наблюдаемые факты и прогнозирующих перспективы их развития. Здесь в поисках наилучших вариантов путей и прогнозов экономического поведения соединяются экономические теории, математические методы моделирования и проблемные вопросы банковской деятельности. Использование в банковской практике математических моделей позволяет пересмотреть известные методы экономического анализа, использовать значительно большее количество информации, производить многовариантные решения, получать более достоверные и устойчивые результаты. С этих позиций моделирование в банке представляет собой количественное обоснование принимаемых решений по организации управления. Следует отметить, что математические модели использовались с исследовательскими целями Ф. Кенэ (1758 г.), А. Смитом, Д. Риккардо. Еще в XIX в. большой вклад в моделирование рыночной экономики внесла математическая школа (О. Курно, В. Парето, Ф. Эджворт и др.). В прошлом XX в. математические методы моделирования применялись достаточно широко. Многие работы, удостоенные Нобелевской премии по экономике, связаны с использованием математических методов (Р. Солоу, В. Леонтьев, Д. Хикс, П. Самуэльсон и др.) [3].

В России еще в начале XX в. большой вклад в моделирование экономики внесли Е. Е. Слуцкий, В. К. Дмитриев. Позже, во второй половине века, большую работу по разработке и внедрению математических моделей в экономику выполнили Гранберг А. Г., В. С. Немчинов, В. В. Новожилов, Л. В. Канторович, Н. П. Федоренко, С. С. Шаталин и др. Ими строились многоуровневые системы моделей народнохозяйственного планирования, оптимизационные модели отраслей и предприятий [39].



Банковское дело имеет ряд особенностей, которые способствуют применению методов математического моделирования. В этой важной отрасли достаточно большое количество предоставляемых продуктов и услуг, огромное число вариантов соотношения активных и пассивных счетов баланса. Это увеличивает число возможных комбинаций максимизации прибыли в процессе осуществления деятельности. В банковской сфере учет влияния на финансовые результаты большого числа факторов возможно при использовании методов моделирования.

Экономико-математические модели подразделяются на статистические, балансовые и оптимизационные. В рамках данного исследования будут использоваться статистические методы, к которым относятся модели, описывающие корреляционно-регрессионные зависимости результата деятельности от независимых факторов.

Они широко используются для составления производственных функций и при анализе экономических систем. Известно, что основная задача любого научного исследования состоит в изучении связей между явлениями, так как ни одно явление в природе и в обществе не может быть понято вне связи с другими явлениями. Например, банковская прибыль зависит от объема, структуры и доходности активов банка. Однако известно, что структура активов однозначно не определяет прибыльность. На формирование прибыли влияют и другие факторы, например, объем, структура и уровень процентных ставок по обязательствам банка, темп инфляции, соотношение группировок счетов баланса, нормы обязательных резервов и др. Такие типы связи не являются функциональными, когда каждому значению одной величины соответствует одно определенное значение другой. В данном случае каждому значению одной из них соответствует множество значений другой. Число этих значений не является постоянным, и сами значения не отражают определенной закономерности. Такие связи называются корреляционными. Назовем  $Y$  результативным фактором, который формируется под влиянием одного признака – фактора  $X$ . При этом принято говорить, что исследуется однофакторная корреляционная модель. Если исследуется действие двух признаков – факторов  $X_1$  и  $X_2$  на результативный признак  $Y$ , то принято говорить о двухфакторной корреляционной связи, или уже о многофакторной. В математической статистике изучают формы корреляционных связей и тесноту связей. Форма корреляционной связи выявляется в тенденции, которая проявляется в изменениях результативного признака  $Y$  в связи с изменением признака – фактора  $X$ . Если проявляется тенденция равномерного возрастания или убывания значений признака  $Y$ , то связь является прямолинейной, а при тенденции неравномерного изменения этих значений связь будет криволинейной [34].

В анализе основных показателей финансово-экономической деятельности коммерческих банков немаловажную роль играет изучение взаимосвязи этих показателей на

основе регрессионного анализа. Статистический анализ зависимости результатов деятельности коммерческих банков от влияющих на них факторов можно описать по следующей схеме:

- предварительный этап (определяется объект исследования, набор показателей, выявляются конечные цели);
- информационный (проводится сбор статистической информации);
- корреляционный анализ (исследуется наличие связи между переменными, определяется структура этих связей и измеряется их количественная теснота);
- определение класса допустимых решений или параметризация модели (определение общего вида, структуры искомой связи между переменными);
- анализ мультиколлинеарности предсказывающих переменных и отбор наиболее информативных из них;
- вычисление оценок неизвестных параметров, входящих в исследуемое уравнение статистической связи;
- анализ точности полученных уравнений связи.

Регрессионный анализ дает нам возможность определить, какие же экономические макро- и микропроцессы могут оказывать, и оказывают влияние непосредственно на результаты деятельности коммерческих банков.

При решении проблемы выбора функции регрессии следует учитывать некоторые требования:

- максимальное использование априорной информации о содержательной сущности анализируемой зависимости;
- предварительный анализ геометрической структуры исходных данных, на основании которых конструируется искомая зависимость;
- различные статистические приемы обработки исходных данных, позволяющие сделать наилучший выбор из нескольких сравнимых вариантов.

Как известно, прибыль банка находится в зависимости от структуры его активов и пассивов. Задача определения меры влияния факторов на конечный результат – прибыль коммерческого банка – может быть решена с помощью многофакторных корреляционно-регрессионных моделей. Известно, что корреляционно-регрессионный анализ дает возможность количественно выразить влияние отобранных факторов на результативный показатель. Кроме того, зная уравнение множественной регрессии и, задаваясь определенными значениями факторов, можно предсказать значение функции и,

следовательно, управлять анализируемым показателем. Более того, эти модели позволяют оценить работу банков с точки зрения их финансовых возможностей.

В третья глава диссертационной работы посвящена выявлению основной тенденции основных показателей деятельности коммерческого банка с целью прогнозирования из значений и многофакторному регрессионному анализу прибыли банка.

### **3 Моделирование и прогнозирование основных показателей финансово-экономической деятельности коммерческого банка на примере АО «Банк Акцепт»**

#### **3.1 Анализ основной тенденции и построение прогнозных моделей основных показателей деятельности коммерческого банка**

«Банк Акцепт» является универсальным региональным финансовым учреждением, которое ориентировано на местных предпринимателей, в том числе представителей малого бизнеса.

Корпоративные клиенты банка могут оформить зарплатные проекты в «Банке Акцепт» с использованием карт VISA и «Золотая Корона». Кроме того, банк предлагает различные виды кредитования бизнеса, факторинг и лизинг. Для более удобных расчетов хозяйственного характера юридическим лицам доступно оформление корпоративных карт.

«Банк Акцепт» осуществляет инкассационную деятельность, а также предоставляет своим клиентам-предприятиям торговли услуги эквайринга. Брокерское обслуживание от «Банка Акцепт» дает такие преимущества, как высокая надежность компании, а также гибкие тарифы на услуги.

Частным лицам «Банк Акцепт» дает возможность проводить платежи за коммунальные услуги по системе «Город».

«Банк Акцепт» имеет лицензии на проведение валютно-обменных операций, операций с ценными бумагами, металлами, а также денежных переводов без открытия счета. Кроме того, он поддерживает систему удаленного обслуживания счета «Интернет-банк».

Услуги, предоставляемые банком достаточно обширны и охватывают различные сферы деятельности организации. Вопрос стабильного развития банка в перспективе важен как для его клиентов, так и для руководства. Следовательно, составив прогноз по основным показателям деятельности коммерческого банка, мы сможем сделать выводы о надежности и устойчивости банка в будущем.

АО «Банк Акцепт» в своей деятельности использует методы прогнозирования прибыли банка, с целью планирования своей деятельности. Прогноз строится на основе показателей отчета о финансовых результатах и учитывает динамику основных показателей доходов и расходов банка. Для прогноза финансовых показателей АО «Банк Акцепт» использует автоматизированные программные коды – макросы – в программе Microsoft Office Excel, оперируя значениями показателей доходов и расходов коммерческого банка.

Несмотря на то, что показатели доходов и расходов банка достаточно точно описывают динамику прибыли банка, данный набор факторов является недостаточным для определения направлений развития финансово-экономической деятельности банка.

Таким образом, методика прогнозирования прибыли, которая используется в АО «Банк Акцепт», основанная на прогнозных значениях показателей доходов и расходов коммерческого банка, охватывает лишь часть факторов, воздействие на которые может способствовать улучшению результативности деятельности банка. Метод прогнозирования прибыли коммерческого банка может предоставить наиболее качественные результаты, если существующая модель будет использоваться в совокупности с моделью, учитывающей не только динамику доходов и расходов, но и основных показателей деятельности банка.

В главе 3 диссертационного исследования с помощью метода регрессионного анализа, приведено научное обоснование выбора показателей, влияющих на результативность деятельности коммерческого банка.

Моделирование и прогнозирование основных показателей деятельности коммерческого банка строится на основе процедуры выявления основной тенденции развития данного процесса, т.е. построения трендовой модели [29]. Под тенденцией понимают некоторое общее направление развития, долговременную эволюцию. Тенденция ряда динамики аналитически выражается некоторой функцией времени, называемой трендом. То есть тренд характеризует основную закономерность движения во времени «свободную в основном (но не полностью) от случайных воздействий» [3].

На рисунке 14 представлены этапы процедуры анализа рядов динамики, по которым и осуществлялось построение трендовой модели. Этапы статистического анализа сформулированы и систематизированы автором.

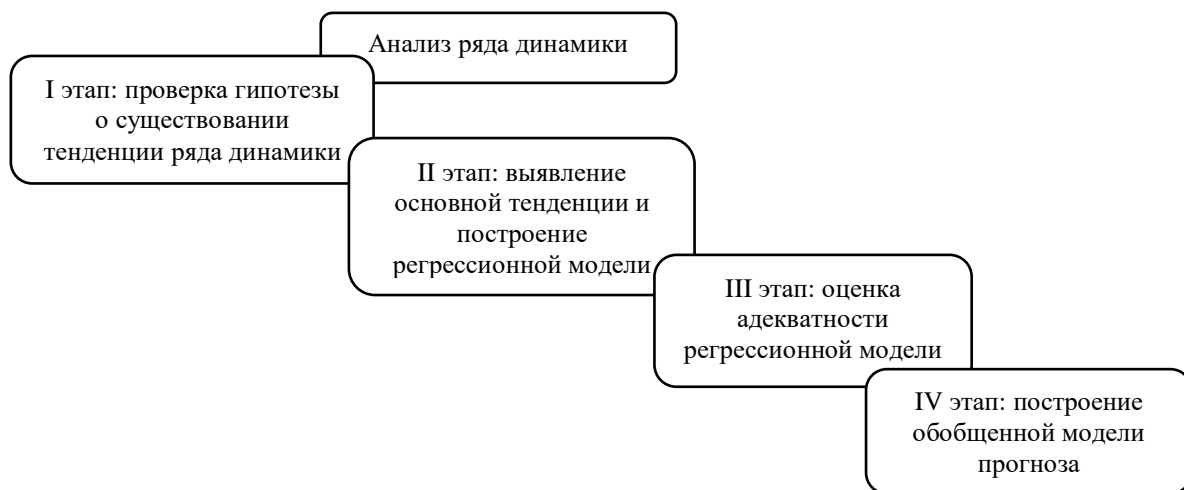


Рисунок 14 - Процедура статистического анализа одномерных рядов динамики

Прежде чем перейти к выделению основной тенденции, необходимо проверить гипотезу о существовании ее вообще (рисунок 14, I этап). Отсутствие тенденции означает неизменность среднего уровня ряда во времени.

При анализе рядов динамики основных показателей коммерческого банка, были рассмотрены три вида тенденции, характерные для временных рядов:

- тенденция среднего уровня;
- тенденция дисперсии;
- тенденция автокорреляции.

Тенденция среднего может быть представлена в виде математической функции, вокруг которой варьируются фактические значения временного ряда основных показателей деятельности АО «Банк Акцепт». Тенденция дисперсии – это тенденция изменения отклонений фактических значений уровней ряда динамики от значений, полученных по уравнению тренда. Тенденция автокорреляции выражает тенденцию изменения корреляционной связи между отдельными, последовательными уровнями временного ряда.

Таким образом, прежде чем переходить к выделению тренда, необходимо выяснить, существует ли тенденция в исходных временных рядах основных показателей финансово-экономической деятельности коммерческого банка.

Методы выявления наличия тенденции в рядах динамики достаточно обширны: метод средних, метод Фостера-Стюарта, графический метод, выявление тенденции по критерию Кокса и Стюарта и др.

При использовании метода средних, изучаемый ряд динамики разбивается на несколько интервалов (обычно на два), для каждого из которых определяется средняя величина. Выдвигается гипотеза о существенном различии средних. Если эта гипотеза принимается, то признается наличие тренда.

Графическим методом тенденция определяется визуально при построении функции временного ряда. Но данный метод может предоставить ошибочные выводы, так как в любом случае является субъективным.

Критерий Кокса–Стюарта при проверке гипотезы об отсутствии тренда в дисперсии (в характеристиках рассеяния) строится следующим образом. Исходная выборка разбивается на подвыборки, для каждой из которых находится размах. Далее полученная последовательность размахов проверяется на наличие тренда в средних значениях.

Метод проверки разности средних величин и метод Фостера-Стюарта позволяют обнаружить тенденцию, как в средней, так и в дисперсии. Но условием применения метода средних величин является монотонность функции временного ряда во времени. Большинство из рассматриваемых в исследовании динамических рядов показателей финансово-

экономической деятельности банка «Акцепт» не обладают монотонной тенденцией, например, ряд динамики фактической прибыли, средства юридических лиц и т.д.

Поэтому в диссертационном исследовании для обнаружения тенденции временного ряда был выбран методом Фостера-Стюарта, с помощью которого можно выявить как тенденцию среднего уровня, так и тенденцию дисперсии, что очень важно для практического анализа.

Для выявления основной тенденции ряда динамики, при ее наличии, могут быть использованы методы механического сглаживания, аналитического выравнивания или же методы математического программирования (рисунок 14, II этап). Классификацию каждого из них представлена на рисунке 15. Методы выявления тенденции обобщены и систематизированы автором.

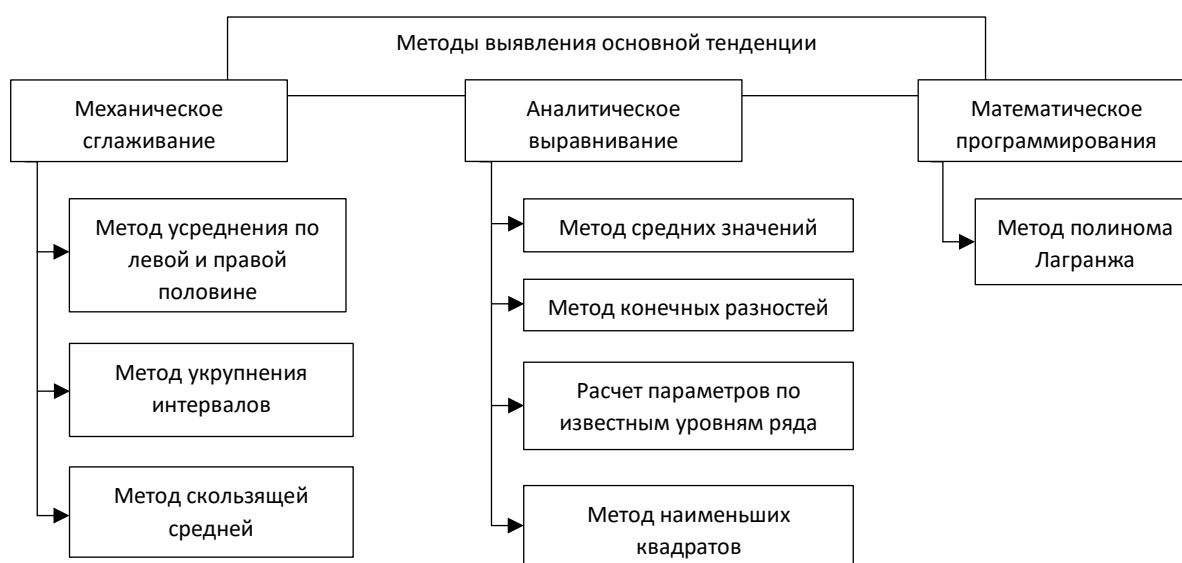


Рисунок 15 - Методы выявления основной тенденции развития в ряду динамики

Наиболее простым в использовании методом механического сглаживания является метод укрупнения интервалов, основанный на замене ряда динамики, состоящего из мелких интервалов, динамическим рядом, состоящим из более крупных интервалов, по которому в дальнейшем осуществляется выявление основной тенденции ряда. При укрупнении интервалов влияние случайных факторов нивелируется, и основная тенденция проявляется более отчетливо. Недостатком этого способа является уменьшение исходного числа уровней ряда динамики и невозможность учета колебаний внутри укрупненных периодов. Поэтому при формировании укрупненных интервалов возможно допустить потерю важной аналитической информации.

Метод скользящей средней - достаточно распространённый способ выявления тенденции в рядах динамики. Фактические уровни заменяются средними уровнями, рассчитанными для последовательно подвижных (скользящих) укрупнённых интервалов, охватывающих несколько уровней ряда. Применяя этот метод, надо помнить, что он сглаживает (устраняет) лишь случайные колебания. Если же, например, ряд содержит сезонную волну, она сохранится и после сглаживания методом скользящей средней.

Методы механического сглаживания применять не целесообразно, если мы рассчитываем получить наиболее точный прогноз по рядам динамики основных показателей коммерческого банка.

Наиболее совершенным методом обработки рядов динамики в целях устранения случайных колебаний и выявления тренда является выравнивание уровней ряда по аналитическим формулам. Суть аналитического выравнивания заключается в замене исходных уровней ряда теоретическими, которые рассчитаны по определённому уравнению, принятому за математическую модель тренда, где теоретические уровни рассматриваются как функция времени (формула 1):

$$Y_t = f(t), \quad (1)$$

где  $Y_t$  – зависимая переменная;

$f(t)$  – неслучайная составляющая, выражающая основную тенденцию ряда.

Практическая значимость модели будет тем выше, чем в меньшей степени фактические уровни ряда отклоняются от теоретических.

Иными словами, под аналитическим выравниванием понимают определение основной проявляющейся во времени тенденции развития изучаемого явления, в нашем случае – динамики основных показателей АО «Банк Акцепт».

Для построения регрессионной модели временного ряда динамики, с возможностью дальнейшего прогнозирования значений основных показателей коммерческого банка, применялся один из методов аналитического выравнивания (рисунок 15). Надёжным и научно обоснованным способом является метод наименьших квадратов. Его суть заключается в минимизации суммы квадратов отклонений функций от исходных значений временного ряда.

Оценка адекватности построенной математической функции осуществляется с помощью различных показателей (рисунок 14, III этап). В диссертационном исследовании использовалась стандартная ошибка регрессии (наиболее адекватным считается уравнение, имеющее минимальную ошибку), средняя ошибка аппроксимации, F-критерий Фишера (в



сравнении с табличным значением), коэффициент детерминации R-квадрат. Кроме того, для проверки качества модели приведены информационные критерии модели – Akaike information criterion, Schwarz Bayesian criterion, Hannan-Quinn criterion. Нормальность распределения проверена с помощью сравнения расчетного значения  $\chi^2$  с табличным.

Анализ рядов динамики целесообразно завершить построением прогнозной модели, при условии, что данное уравнение регрессии наиболее точно описывает тенденцию развития динамического ряда и уравнение можно признать качественным и пригодным для прогнозирования (рисунок 14, IV этап).

В качестве исходных данных для анализа и прогнозирования основных показателей деятельности коммерческих банков в главе 3 диссертационного исследования использовались динамические показатели АО «Банк Акцепт» поквартально за четыре года (с 2015 по 2018 гг.).

АО «Банк Акцепт» продолжает свое развитие как универсальный банк, работающий в традиционных банковских сегментах – комплексное обслуживание юридических и физических лиц. Наибольшее влияние на финансовый результат банка оказывают процентные доходы, полученные от корпоративного и розничного кредитования, от вложений в портфель ценных бумаг, а также комиссионные доходы от расчетно-кассового обслуживания клиентов. С целью обеспечения финансовой устойчивости и ликвидности при сохранении доходности работающих активов, банк также работает на рынке ценных бумаг и межбанковского кредитования [81].

Показатели для прогнозирования были отобраны таким образом, чтобы по результатам их значений представлялось возможным сделать выводы о направлении развития основных сфер деятельности банка и его устойчивости. Динамика за некоторый период может показывать стабильность (улучшение или ухудшение) различных показателей, что также свидетельствует об устойчивости банка.

Например, показатель активов позволяет оценить их положительное или отрицательное влияние на показатель рентабельности активов ROI. Отметим, что основным направлением деятельности банка является кредитование. По оказываемым услугам банк в основном привлекает клиентские деньги, причем эти средства достаточно диверсифицированы (между юридическими и физическими лицами). Следовательно, эти показатели целесообразно включить в нашу выборку.

Следующий показатель - ликвидные активы банка, т.е. те средства банка, которые можно достаточно быстро превратить в денежные средства, чтобы возратить их клиентам-вкладчикам. Ликвидность можно считать важной составляющей понятия надежности банка.

Также рассмотрен важный показатель, такой как «доходные активы» - объем активов, приносящих доход банку, - и прибыль банка, так как она является одним из важнейших результативных признаков коммерческой организации.

Подробнее структуру активов и пассивов можно охарактеризовать следующими показателями: привлеченные средства банков, выданные МБК и источники собственных средств.

После отбора основных показатели, характеризующие финансово-экономическую деятельность АО «Банк Акцепт», проводилась проверка исходных рядов динамики на наличие тенденции методом Фостера-Стюарта. Данный метод основан на анализе двух величин - тенденции в дисперсиях и тенденции в средних. Таким образом, перед нами поставлена задача проверить гипотезу  $H_0$  о стационарности динамического ряда фактической прибыли банка при  $\alpha=0,05$ ,  $n=16$ . Исходные данные представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Значение показателя валюты баланса АО «Банк Акцепт» поквартально в период с 2015 по 2018 гг.

Значения валюты баланса в тыс. руб.

t	2015 год				2016 год				2017 год				2018 год			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
$Y_t$	13 924 088	14 473 671	14 876 184	15 272 715	15 380 840	15 578 169	16 067 027	16 385 149	16 491 119	16 756 007	17 634 043	19 196 238	18 500 687	18 840 938	19 957 153	20 789 376

Необходимо определить значения  $u_i$  и  $l_i$  (таблица 22) и рассчитать  $S_>$  и  $S_<$  по формулам 2, 3.

$$S_> = \sum_{i=2}^n u_i, \quad u_i = \begin{cases} 1, \text{ если } x_i > \text{ всех предыдущих} \\ 0, \text{ иначе} \end{cases} \quad (2)$$

$$S_< = \sum_{i=2}^n l_i, \quad l_i = \begin{cases} 1, \text{ если } x_i < \text{ всех предыдущих} \\ 0, \text{ иначе} \end{cases} \quad (3)$$

Таблица 22 – Анализ динамического ряда валюты баланса АО «Банк Акцепт»

Значения валюты баланса в тыс. руб.

t	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
$Y_t$	13 924 088	14 473 671	14 876 184	15 272 715	15 380 840	15 578 169	16 067 027	16 385 149	16 491 119	16 756 007	17 634 043	19 196 238	18 500 687	18 840 938	19 957 153	20 789 376
$u_i$	-	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	0	0	1	1
$l_i$	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0

По формулам 4-6 была рассчитана тенденцию среднего и тенденцию дисперсии.

$$t_1 = \frac{S_{>} + S_{<} - f^2}{l}, \quad (4)$$

$$t_2 = \frac{S_{>} - S_{<}}{f}, \quad (5)$$

$$l \approx \sqrt{2 \times \ln n - 3,4253}, f \approx \sqrt{2 \times \ln n - 0,8456}, \quad (6)$$

где  $t_1$  характеризует тенденцию среднего;

$t_2$  – характеризует тенденцию дисперсии.

Показатели статистики  $t_1$  и  $t_2$  для динамического ряда валюты баланса АО «Банк Акцепт» описывается следующими значениями:

$$t_1 = (13 + 1 - 2,1672) / 1,456 = 6,390,$$

$$t_2 = (13 - 1) / 2,167 = 5,5376.$$

При  $t_1$  расч.  $> t$  табл., где  $t$  табл. - критическое значение t-критерия Стьюдента при  $\alpha=0,05$ ,  $n=16$ , можно сделать вывод, что тенденции среднего существует. Если же  $t_2$  расч.  $> t$  табл., то мы можем принять гипотезу о наличии тренда дисперсии. Расчётные значения  $t_1$  и  $t_2$  превышают 2,131. Нулевая гипотеза о стационарности ряда отклоняется и, следовательно, тренда временного ряда присутствует.

По аналогии были проанализированы ряды динамики основных показателей АО «Банк Акцепт». Результаты анализа методом Фостера-Стюарта к рядам динамики основных показателей деятельности коммерческого банка представлены в таблице 23 (группы 1-4).

Таблица 23 – Выявление наличия тенденции в рядах динамики показателей АО «Банк Акцепт»

Ряды динамики основных показатели отчетности банка	Тенденция среднего $t_1$	Тенденция дисперсии $t_2$	Табличное значение t-критерия Стьюдента	Тенденция автокорреляции
1	2	3	4	5
Фактическая прибыль	2,278	0,876	2,131	-0,3205
Валюта баланса	6,39	5,538	2,131	0,7562
Ликвидные активы	2,281	3,585	2,131	-0,1477
Доходные активы	2,455	5,14	2,131	0,7701
Кредиты юридическим лицам	4,48	2,845	2,131	0,5532
Кредиты физическим лицам	5,912	2,901	2,131	0,8297
Источники собственных средств	2,148	2,139	2,131	0,7858
Суммарные обязательства	3,459	3,004	2,131	0,6001
Средства юридических лиц	5,121	2,459	2,131	0,6368

## Окончание таблицы 23

1	2	3	4	5
Средства физических лиц	2,74	3,451	2,131	0,7181
Вложения в ценные бумаги.	5,668	2,69	2,131	0,8395
Средства на счетах ЦБ и в кредитных организациях	5,14	1,845	2,131	-0,2587
Привлеченные средства банков (МБК, счета)	3,008	1,45	2,131	0,3254
Выданные МБК	1,153	2,058	2,131	0,1449

Данные таблицы 23 (группы 1-4) показывают, что большинство значений статистики  $t_1$  и  $t_2$ , рассчитанных для рядов динамики основных показателей АО «Банк Акцепт» превышает табличное значение t-критерия Стьюдента. Следовательно, можно сделать вывод, что в динамических рядах присутствует тенденция дисперсии и тенденция среднего уровня ряда. Статистика ряда динамики показателя «выданные МБК» отвергает гипотезу о наличии тенденции среднего уровня и дисперсии. Также отвергается тенденция дисперсии у рядов динамики: фактическая прибыль, средства на счетах ЦБ и в кредитных организациях и привлеченные средства других банков.

Еще один вид тенденции временного ряда динамики, который рассмотрен в рамках анализа временных рядов основных показателей деятельности коммерческого банка – тенденции автокорреляции. Она отражает изменения связи между последовательными уровнями временного ряда. Значения коэффициентов корреляции представлены в таблице 23 (группы 1,5). Расчеты проводились с помощью популярного программного пакета Gretl для регрессионного и эконометрического анализа данных.

Процесс определения тенденции автокорреляции на примере временного ряда валюты баланса АО «Банк Акцепт» представлен на рисунке 16.

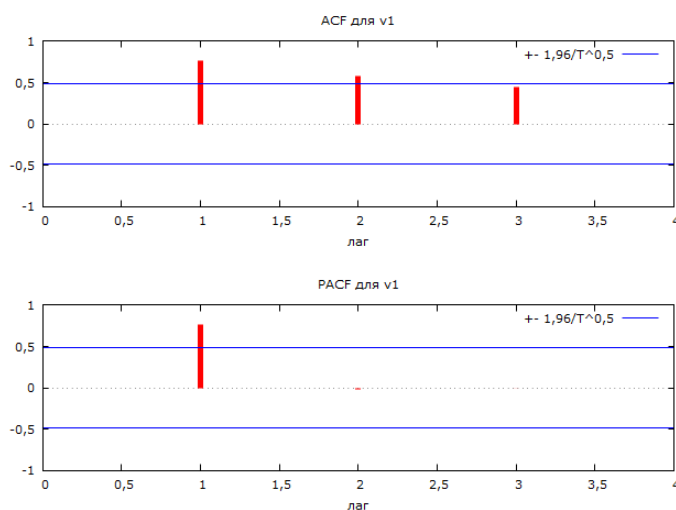


Рисунок 16 – Коррелограмма временного ряда валюты баланса АО «Банк Акцепт»

График автокорреляционной функции временного ряда (коррелограмма) показал, что наиболее тесная связь между текущим и предыдущим уровнями временного ряда характеризуется первым лагом.

По коэффициенту автокорреляции можно судить о наличии линейной (или близкой к линейной) тенденции. Для временных рядов, уравнение регрессии которых имеет нелинейную тенденцию развития (полиномы второго, третьего, четвертого порядка или экспоненту), коэффициент автокорреляции уровней временного ряда наиболее приближен к нулю. Если же соседние уровни временного ряда, как в случае нашего примера с валютой баланса «Банка Акцепт», тесно коррелируют, то уравнение имеет линейную тенденцию.

Отметим, что по знаку коэффициента автокорреляции нельзя делать вывод о возрастающей или убывающей тенденции в уровнях ряда. Большинство временных рядов экономических данных содержат положительную автокорреляцию уровней, однако при этом могут иметь убывающую тенденцию. Чем ближе значение коэффициента корреляции к +1, тем сильнее связь между двумя случайными величинами.

Данные таблицы 23 (гр. 1,5) показывают, что тенденция автокорреляции может быть обнаружена во всех рядах динамики. Но в наиболее яркой форме она характерна для валюты баланса, доходных активов, кредитов физическим лицам, источников собственных средств, средств физических лиц и вложений в ценные бумаги (значения коэффициента колеблются в интервале от 0,718 до 0,840). Наименьшая корреляционная зависимость последовательных уровней рядов динамики наблюдается для следующих показателей финансово-экономической деятельности банка: выданные межбанковские кредиты и средства на счетах ЦБ и кредитных организаций.

Далее для каждого ряда динамики основных показателей АО «Банк Акцепт» были построены математические функции с помощью пакета программы по статистическому анализу и прогнозированию Gretl и отобраны оптимальные из них.

Адекватность регрессионной модели определялась путем оценки значимости уравнения регрессии в целом, используя показатели: F-критерий Фишера, коэффициент детерминации R-квадрат, стандартная ошибка регрессии и информационные критерии (Akaike information criterion, Schwarz Bayesian criterion, Hannan-Quinn criterion).

Информационные критерии служат индикатором наилучшего уровня адекватности модели в сравнении параметров математических уравнений друг с другом. Предпочтительнее выбирать то уравнение модели, для которого информационные критерии будут минимальными.

При сравнении качества моделей также могут использоваться T- и F-критерии (большее значение критерия наиболее предпочтительное).

Еще один критерий, на который мы будем ориентироваться при оценке адекватности выбранной модели - средняя ошибка аппроксимации. Это среднее отклонение расчетных значений от фактических. Значение средней ошибки аппроксимации в пределах до 5-7% свидетельствует о хорошо подобранной модели уравнения.

На примере показателя валюты баланса АО «Банк Акцепт» приведена оценка модели основной тенденции методом наименьших квадратов.

В уравнение авторегрессии был введен фактор времени. Таким образом, построенную линейную регрессионную модель необходимо проверить на значимость в целом и пригодность для дальнейшего прогноза. Полученные результаты МНК представлены на рисунке 17 по данным наблюдений валюты баланса АО «Банк Акцепт» (balance\_currency).

Модель 5: МНК, использованы наблюдения 2015:1-2018:4 (T = 16)					
Зависимая переменная: balance_currency					
	Коэффициент	Ст. ошибка	t-статистика	P-значение	
const	1,33066e+07	247445	53,78	1,26e-017	***
t	420719	25590,2	16,44	1,50e-010	***
Среднее зав. перемен	16882713	Ст. откл. зав. перемен	2054240		
Сумма кв. остатков	3,12e+12	Ст. ошибка модели	471859,4		
R-квадрат	0,950755	Испр. R-квадрат	0,947238		
F(1, 14)	270,2945	P-значение (F)	1,50e-10		
Лог. правдоподобие	-230,6657	Крит. Акаике	465,3315		
Крит. Шварца	466,8767	Крит. Хеннана-Куинна	465,4106		
Параметр rho	0,374065	Стат. Дарбина-Вотсона	1,193843		

Рисунок 17 - Окно спецификации линейной эконометрической модели, оцениваемой с применением МНК

Необходимо сравнить построенную линейную модель с полиномом второго порядка, который также будет описывать тенденцию развития валюты баланса коммерческого банка. Для этого было построено математическое уравнение с двумя зависимыми переменными времени –  $t$  и  $t^2$  и определена его спецификация (рисунок 18).

Модель 6: МНК, использованы наблюдения 2015:1-2018:4 (T = 16)					
Зависимая переменная: balance_currency					
	Коэффициент	Ст. ошибка	t-статистика	P-значение	
const	1,40591e+07	324430	43,33	1,91e-015	***
t	169876	87837,1	1,934	0,0752	*
t2	14755,4	5022,95	2,938	0,0115	**
Среднее зав. перемен	16882713	Ст. откл. зав. перемен	2054240		
Сумма кв. остатков	1,87e+12	Ст. ошибка модели	379623,7		
R-квадрат	0,970402	Испр. R-квадрат	0,965849		
F(2, 13)	213,1125	P-значение (F)	1,16e-10		
Лог. правдоподобие	-226,5929	Крит. Акаике	459,1858		
Крит. Шварца	461,5035	Крит. Хеннана-Куинна	459,3044		
Параметр rho	0,019817	Стат. Дарбина-Вотсона	1,877550		

Рисунок 18 - Окно спецификации полиномиальной эконометрической модели, оцениваемой с применением МНК

Рассмотренные значения параметров построенных моделей для данной отдельной выборки, позволяют сделать вывод, что в обоих случаях критерии модели являются значимыми. Значение R-квадрата достаточно высоко, что говорит о хорошем качестве выбранного уравнения.

Однако, полученная модель полиномиального тренда второго порядка наилучшим образом описывает исходные данные, поскольку стандартная ошибка для данной модели существенно меньше аналогичного значения для линейного тренда, в то время как коэффициент детерминации R-квадрат, показывающий процент дисперсии balance\_currency, описанной моделью, напротив, выше  $97\% > 95\%$ . Информационные критерии моделей (Akaike information criterion, Schwarz Bayesian criterion, Hannan-Quinn criterion) в полиномиально эконометрической модели принимают меньшие значения, что свидетельствует о лучшем качестве уравнения. Значение T и F-критериев подтверждают обратное, так как их предпочтительные большие значения наблюдаются в линейной модели ряда.

Чтобы окончательно убедиться, какая из моделей для дальнейшего анализа и прогнозирования подходит больше и даст более точный прогноз, были рассмотрены фактические и выравненные значения временного ряда на графике (рисунок 19).

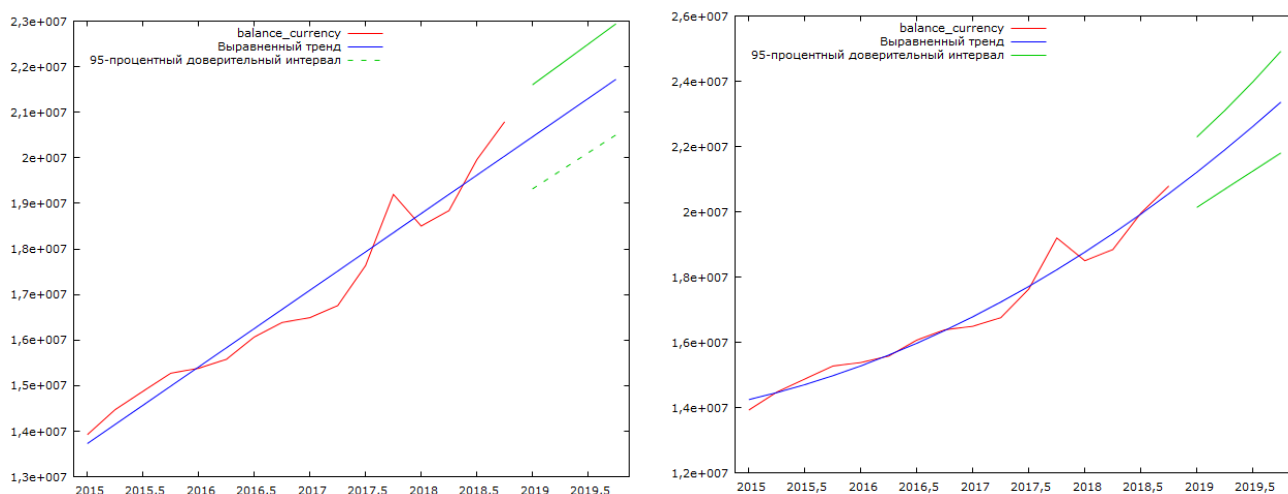


Рисунок 19 – графики линейной и полиномиальной модели временного ряда валюты баланса АО «Банк Акцепт»

Из графиков на рисунке 19 видно, что наиболее точную линию прогноза на ближайшие четыре квартала дает модель уравнения полинома второй степени. Таким образом, следует вывод, что построенная полиномиальная модель второго порядка наиболее предпочтительна для рассматриваемого ряда, поэтому она была выбрана для прогнозирования уровня валюты баланса АО «Банк Акцепт».

Прежде чем приступить к прогнозированию показателей временного ряда, регрессия была проверена на значимость с помощью F-критерия Фишера.

В рассматриваемом примере полиномиальной модели F-критерий Фишера (2, 13) = 213,1125 (рисунок 18). Поскольку p-value меньше выбранного уровня значимости ( $p=1\%$ ) принимается решение о принятии альтернативной гипотезы, т.е. об адекватности модели в целом. Также подтверждают наши выводы сравнением расчетного F-критерий и табличного (рисунок 20).

Правосторонняя вероятность = 0,05
Дополняющая вероятность = 0,95
Критическое значение = 4,54308

Рисунок 20 – табличное значение F-критерия Фишера

Расчетное значение F-критерия больше табличного 4,23 – коэффициент детерминации и регрессия в целом значимы на уровне 0,05.

Нормальность распределения остатков выборки со значениями показателя валюты баланса банка определена по критерию  $\chi^2$  (рисунок 21).

Распределение частот для uhat6, наблюдения 1-16					
Количество столбцов = 7, среднее = -9,31323e-010, ст. откл. = 379624					
интервал	середина	частота	отн.	инт.	
< -3,667e+005	-4,885e+005	2	12,50%	12,50%	****
-3,667e+005 - -1,229e+005	-2,448e+005	3	18,75%	31,25%	*****
-1,229e+005 - 1,208e+005	-1081,	7	43,75%	75,00%	*****
1,208e+005 - 3,645e+005	2,426e+005	3	18,75%	93,75%	*****
3,645e+005 - 6,082e+005	4,864e+005	0	0,00%	93,75%	
6,082e+005 - 8,519e+005	7,301e+005	0	0,00%	93,75%	
>= 8,519e+005	9,738e+005	1	6,25%	100,00%	**
Нулевая гипотеза - нормальное распределение:					
Хи-квадрат(2) = 6,356 p-значение 0,04167					

Рисунок 21 - Окно спецификации значения  $\chi^2$  полиномиальной эконометрической модели

Так как наблюдаемое значение  $\chi^2$  (6,356) меньше табличного (9,48773) - нет оснований отклонять нулевую гипотезу, т.е. признается нормальное распределение остатков временного ряда.

Таким образом, динамические ряды основных показателей деятельности банка прошли проверку качества построенных модели уравнения. Математические функции, выбранные в качестве оптимальных уравнений для динамических рядов, представлены в таблице 24.



Таблица 24 – Модели основной тенденции показателей финансово-экономической деятельности АО «Банк Акцепт»

Показатели отчетности банка	Вид уравнения	Средняя ошибка аппроксимации, %	R-квадрат
Фактическая прибыль	$y = 391,89 t^3 - 10156 t^2 + 79708 t + 4952$	1,7	0,43
Валюта баланса	$y = 14755 t^2 + 169876 t + 1E+07$	1,9	0,97
Ликвидные активы	$y = 2009 t^3 - 58055 t^2 + 640850 t + 2E+06$	2,8	0,77
Доходные активы	$y = 387734 t + 1E+07$	3,1	0,93
Кредиты юридическим лицам	$y = 2611,8 t^3 - 57088 t^2 + 453572 t + 4E+06$	2,9	0,85
Кредиты физическим лицам	$y = 4428,6 t^2 - 166789 t + 3E+06$	1,8	0,99
Суммарные обязательства	$y = 12008 x^2 + 215700 x + 1E+07$	2,5	0,94
Средства юридических лиц	$y = 14950 t^2 - 104965 t + 4E+06$	4,1	0,87
Средства физических лиц	$y = 177795 t + 7E+06$	3,3	0,94
Вложения в ценные бумаги	$y = -12354 t^2 + 371798 t + 3E+06$	2,6	0,90
Средства на счетах ЦБ и в КО	$y = 2776,2 x^3 - 48369 x^2 + 249108 x + 320981$	2,1	0,73
Привлеченные средства банка (МБК, счета)	$y = -445,08 x^4 + 9513,2 x^3 - 71950 x^2 + 266562 x - 233244$	3,3	0,82
Выданные МБК	$y = 18600 x^3 - 221743 x^2 + 941413 x - 596514$	1,7	0,81

Анализируя данные таблицы 24, необходимо отметить, что ряды динамики имеют достаточно высокий R-квадрат, что свидетельствует о хорошем качестве построенной математической функции. Кроме того, средняя ошибка аппроксимации колеблется в интервале от 1,7 до 4,1 %, что является приемлемым для достаточно точной модели прогноза.

Графики моделей выравненных рядов основных показателей коммерческого банка представлены в приложении Д диссертационного исследования.

Регрессионные уравнения основных показателей деятельности банка позволяют сделать вывод, что преобладающей функцией в данной выборке является функция полинома. Нелинейное развитие имеют следующие показатели: фактическая прибыль, ликвидные активы, кредиты юридическим и физическим лицам, суммарные обязательства, средства юридических лиц, вложения в ценные бумаги, средства на счетах ЦБ и в кредитных организациях, привлечённые средства банков и выданные МБК (рисунок Д1, Д2, Д4, Д5, Д7, Д8, Д10-Д14 приложения Д).

Линейная тенденция развития наблюдается в доходных активах, источниках собственных средств и средствах физических лиц (рисунок Д3, Д6, Д9 приложения Д).

Для динамических рядов характерно нормальное распределение остатков и уравнения в целом можно признать значимыми, так как все они имеют достаточно высокое значение R-квадрат (таблица 23).

Полученные математические модели временных рядов основных показателей банка пригодны для прогноза и в целом адекватны. Необходимо выявить их дальнейшее направление развития и определить прогнозные значения на ближайшие четыре квартала (на 2019 год). Так как исследуется реальный процесс изменения во времени значений показателей банка, для

получения справедливых прогнозных значений очень важен выбор прогнозируемого отрезка времени и наиболее точной прогнозной модели.

Каждый этап характеризуется специфическими условиями развития банковской системы страны и, с целью выявления наиболее точных и приближенных к действительности прогнозных значений каждого из временных рядов, целесообразно ограничиться временным промежутком, равным четырем кварталам или одному финансовому году. Так как прогнозирование будущих значений (один финансовый год) основывается на ретроспективных данных временного ряда (четыре финансовых года - с первого квартала 2015 года по четвёртый квартал 2018 года) существует достаточно высокая вероятность получить адекватные прогнозные значения показателей.

Прогноз осуществлялся по регрессионным моделям (таблица 24), которые описывают тенденцию развития основных показателей финансово-экономической деятельности АО «Банк Акцепт» и предсказывают значения показателей в перспективе на 2019 год (таблица 25).

На примере валюты баланса рассмотрены предсказанные значения для 95%-го доверительного интервала (рисунок 22).

	balance_currency	Предсказание	Ст. ошибка	95% доверительный интервал
2015:1	13924088,00	14243763,21		
2015:2	14473671,00	14457905,69		
2015:3	14876184,00	14701559,05		
2015:4	15272715,00	14974723,30		
2016:1	15380840,00	15277398,44		
2016:2	15578169,00	15609584,45		
2016:3	16067027,00	15971281,35		
2016:4	16385149,00	16362489,14		
2017:1	16491119,00	16783207,80		
2017:2	16756007,00	17233437,36		
2017:3	17634043,00	17713177,79		
2017:4	19196238,00	18222429,11		
2018:1	18500687,00	18761191,31		
2018:2	18840938,00	19329464,40		
2018:3	19957153,00	19927248,37		
2018:4	20789376,00	20554543,22		
2019:1		21211348,96	499368,615	20132528,66 - 22290169,26
2019:2		21897665,58	558117,864	20691925,24 - 23103405,92
2019:3		22613493,09	632218,231	21247668,64 - 23979317,54
2019:4		23358831,48	721136,087	21800911,68 - 24916751,28

Рисунок 22 – Предсказания и доверительный интервал значений валюты баланса АО «Банк Акцепт» поквартально и прогноз на 2019 год

В таблице 25 приведены прогнозные значения некоторых показателей банка на 2019 год, а также указана верхняя и нижняя граница доверительного интервала, в пределах которого может колебаться значение показателя в перспективе. В приложении Е представлены данные прогноза остальных показателей деятельности банка.

Таблица 25 – Прогноз основных показателей финансово-экономической деятельности АО «Банк Акцепт» на 2019 год

Показатели финансово-экономической деятельности в тыс. руб.

Дата	Прогнозное значение	Доверительный интервал	
		Нижняя граница	Верхняя граница
Валюта баланса			
01.04.2019	21211348,96	20132528,66	22290169,26
01.07.2019	21897665,58	20691925,24	23103405,92
01.10.2019	22613493,09	21247668,64	23979317,54
01.01.2020	23358831,48	21800911,68	24916751,28
Доходные активы			
01.04.2019	17882938,4	16566631,26	19199245,54
01.07.2019	18270671,98	16927314,6	19614029,35
01.10.2019	18658405,55	17285617,36	20031193,75
01.01.2020	19046139,13	17641689,18	20450589,07
Кредиты физическим лицам			
01.04.2019	1695848,41	1578512,5	1813184,33
01.07.2019	1684059,69	1552919,55	1815199,83
01.10.2019	1681128,13	1532576,74	1829679,52
01.01.2020	1687053,73	1517609,44	1856498,03
Источник собственных средств			
01.04.2019	2459794,52	2257448	2662141,05
01.07.2019	2513981,42	2307476,66	2720486,18
01.10.2019	2568168,31	2357139,36	2779197,26
01.01.2020	2622355,2	2406459,12	2838251,29
Средства юридических лиц			
01.04.2019	6663549,38	5746776,43	7580322,33
01.07.2019	7081837,58	6057209	8106466,17
01.10.2019	7530025,99	6369359,19	8690692,79
01.01.2020	8008114,59	6684206,69	9332022,49

Данные таблицы 25 показывают, что большинство показателей имеют тенденцию к росту. Показатель кредитов физическим лицам в соответствии с прогнозом в первые три квартала 2019 года убывает, в то время как четвертый квартала 2019 года снова можно охарактеризовать тенденцией роста данного показателя. Доходные активы характеризуются положительной динамикой.

Из приложения Е следует, что привлеченных средств других банков, суммарные обязательства банка и его вложения в ценные бумаги имеют тенденцию снижения. Отметим, что факт снижения привлеченных средств банка свидетельствует о возрастающей независимости ОА «Банк Акцепт».

Значения верхней и нижней границ доверительного интервала указывают на возможность колебаний будущих значений и отличий их от прогнозных в пределах данного интервала.

На графике представлены прогнозные значения валюты баланса АО «Банк Акцепт», вычисленные с помощью трендовой модели (рисунок 23).



Рисунок 23 – Прогноз показателя валюты баланса АО «Банк Акцепт»

Из рисунка 23 видно, что показатель валюты баланса будет возрастать в перспективе на 2019 год. Кроме того, построенная трендовая модель достаточно точно описывает исходные данные прошлого периода.

Таким образом можно сделать вывод, что применяемая нами методика анализа временных рядов позволяет оценить развитие основных показателей финансово-экономической деятельности банка в перспективе. Методом аналитического выравнивания были отобраны наиболее удачные варианты трендовых моделей временных рядов для оценки прогнозных значений на 2019 год. Отметим, что представленный в главе 3.1. диссертационного исследования алгоритм может быть применим для расчетов и других показателей коммерческих организаций, в зависимости от целей и информационной доступности.

### 3.2 Построение регрессионных моделей связанных рядов динамики основных показателей деятельности коммерческого банка

Анализируя финансово-экономическую деятельность АО «Банк Акцепт» целесообразно использовать регрессионный анализ временных рядов основных показателей деятельности банка.

Регрессионный анализ имеет весомую практическую значимость для определения направления развития банковского сектора в целом или его отдельной структурной единицы – банка. С помощью регрессионного анализа можно установить влияние на зависимый признак (результативный) других факторов финансово-экономической деятельности банка,

проследить динамику изменения показателей и установить перспективу развития результативного признака коммерческого банка.

В главе 3.2 диссертационного исследования была построена регрессионную модель для отдельно взятого коммерческого банка АО «Банк Акцепт» на основании временных рядов основных показателей финансовой деятельности банка.

Существуют различные методы исключения автокорреляции в регрессионных моделях связанных рядов динамики:

- метод последовательных разностей;
- метод отклонения от тенденции;
- метод включения в модель фактора времени (метод Фриша-Воу).

Один из этих методов был применен в отношении нашего объекта исследования, с целью построения наиболее качественной регрессионной модели, использование которой позволит получить наиболее точный прогноз. Так как прогноз будет строиться на основе анализа прошлых значений реально существующего процесса, изменяющегося во времени и на основе исходных динамических рядом (не модифицированных, не укороченных), методом исключения автокорреляции целесообразно выбрать метод включения временного фактора в модель.

За результативный признак выбрана фактическую прибыль АО «Банк Акцепт», так как получение прибыли является одной из основных целей коммерческой организации. За объясняющие факторы приняты основные показатели деятельности коммерческого банка. Их обозначения представлены в таблице 26. Факторы, которые оказывают наибольшее влияние на зависимую переменную, целесообразно включить в регрессионную прогнозную модель.

Таблица 26 - Система факторных признаков, влияющих на прибыль банков

Факторы	Обозначения
Валюта баланса	$x_1$
Ликвидные активы	$x_2$
Доходные активы	$x_3$
Кредиты юридическим лицам	$x_4$
Кредиты физическим лицам	$x_5$
Источники собственных средств	$x_6$
Суммарные обязательства	$x_7$
Средства юридических лиц	$x_8$
Средства физических лиц	$x_9$
Вложения в ценные бумаги	$x_{10}$
Средства на счетах ЦБ и в кредитных организациях	$x_{11}$
Привлеченные средства банков (МБК, счета)	$x_{12}$
Выданные межбанковские кредиты	$x_{13}$

Для построения регрессионной модели необходимо определить, какие из представленных факторов будут включены в модель. Для этого была определена теснота связи между результативным признаком и объясняющими переменными, путем построения матрицы парных коэффициентов корреляции. Кроме того, по матрице можно определить, для каких их факторных признаков характерна ярко выраженная мультиколлениарность. Матрица охватывает период с 2015 по 2018 гг. и характеризует связь между динамическими показателями временных рядов основных показателей деятельности АО «Банк Акцепт».

По данным корреляционной матрицы наиболее тесную связь с фактической прибылью показали АО «Банк Акцепт» значения валюты баланса ( $r_{y/x1} = 0,494$ ), доходных активов ( $r_{y/x3} = 0,462$ ), источников собственных средств ( $r_{y/x6} = 0,42$ ), средств юридических лиц ( $r_{y/x8} = 0,34$ ), средств физических лиц ( $r_{y/x9} = 0,36$ ) и кредитов физическим лицам ( $r_{y/x5} = -0,347$ ).

Незначительную связь с фактической прибылью коммерческого банка имеют показатели: средства на счетах ЦБ и в кредитных организациях ( $r_{y/x11} = 0,129$ ), привлеченные средства банков и выданные МБК ( $r_{y/x12,13} = 0,01$ ).

Также по данным приложение можно сделать вывод о наличии и степени мультиколлениарности между объясняющими переменным. Ярко выраженная мультиколлениарность прослеживается в парных коэффициентах валюты баланса и средств физических лиц ( $r_{x1/x9} = 0,97$ ), валюты баланса и доходных активов ( $r_{x3/x1} = 0,99$ ), суммарных обязательств и средств физических лиц ( $r_{x7/x9} = 0,98$ ), источников собственных средств и вложений в ценные бумаги ( $r_{x6/x10} = 0,89$ ).

Матриц парных коэффициентов корреляции позволяет отобрать из множества факторных переменных те, что в действительности оказывают наибольшее влияние на результативный признак, в нашем случае – прибыль АО «Банк Акцепт».

Процедура пошагового отбора факторных переменных включает следующие действия:

1. Из исходного набора переменных отбирается (включается в модель) переменная, имеющая наибольший по модулю коэффициент корреляции с зависимой переменной.
2. На каждом последующем шаге в модель добавляется та из переменных, добавление которой максимально увеличивает скорректированный коэффициент детерминации.

В случае с отобранными временными рядами максимальный коэффициент корреляции с зависимой переменной  $Y$  имеет валюта баланса банка. Были рассмотрены различные вариации с включаемыми в модель переменными и сделан вывод, что наиболее удачная спецификация модели для прогноза включает в себя следующие объясняющие переменные: валюта баланса, доходные активы и кредиты физическим лицам.

Также, в условиях автокорреляции использовался метод введения времени в качестве аргумента.

В связи с тем, что зависимая переменная, также, как и часть независимых, включаемых нами в уравнение регрессии, имеет ярко выраженную тенденцию, отличную от прямой линии, были введены несколько (не более трех) переменных, обозначающих время.

При определении качества модели необходимо обратить внимание на коэффициент детерминации. Спецификация модели показывает, что R-квадрат равен 0,917. Это означает, что 91,7% вариации прибыли объясняется учтенными в модели факторами. Связь факторов валюты баланса, доходных активов и кредитов физическим лицам с зависимой переменной (прибылью банка) характеризуется коэффициентом множественной корреляции (R). Его значение, равное 0,892 свидетельствует об их тесной связи. Проверка значимости факторных признаков, включенных в модель, представлена на рисунке 24.

	Коэффициент	Ст. ошибка	t-статистика	P-значение	
const	7,51528	586978	-12,80	1,31e-06	***
X1	0,532314	0,0219568	10,58	5,56e-06	***
X3	0,849929	0,0211801	-7,079	0,0001	***
X5	1,89353	0,181491	10,43	6,18e-06	***
t	321781	35283,9	9,120	1,68e-05	***
t2	-10467,7	1031,93	-10,14	7,63e-06	***

Рисунок 24 – Проверка значимости объясняющих переменных, включенных в модель и коэффициентов регрессии

В последнем столбце рисунка 24 представляется эмпирический уровень значимости *P-value* (вероятность допустить ошибку при принятии альтернативной гипотезы, т.е. вероятность того, что значение t-критерия для генеральной совокупности превысит его расчётное значение по данной выборке), который позволяет проверить гипотезы о значимости каждого коэффициента и осуществить отбор существенных (*P-value* меньше выбранного уровня значимости) и наиболее слабых переменных модели (*P-value* больше выбранного уровня значимости). Из рисунка 24 видно, что все коэффициенты, включенные в модель значимы на 1% уровне значимости.

Кроме того, можно сделать вывод о значимости коэффициентов регрессии с помощью сравнения расчетных значений t-статистики с табличным. Критическое значение критерия Стьюдента = 1,74588. Все расчетные значения коэффициентов по модулю превышают табличное значение, что позволяет признать коэффициенты регрессии значимыми (рисунок 24).

Таким образом, уравнение регрессионной модели для фактической прибыли АО «Банк Акцепт» методом введения времени в качестве аргумента имеет следующий вид:

$$Y = - 7,51528 + 0,532314x_1 + 0,849929 x_3 + 1,89353 x_5 + 321781t - 10467,7t^2$$

Коэффициенты регрессионной модели, признанные значимыми, показывают, что с увеличением показателя валюты баланса на 1 тыс. руб. прибыль АО «Банк Акцепт» увеличивается в среднем на 0,5 тыс. руб. Также прямая связь между прибылью коммерческого банка и показателем доходных активов свидетельствует, что при увеличении доходных активов на 1 тыс. руб. показатель прибыли возрастет на 0,8 тыс. руб. Так как прибыль банка имеет положительную тенденцию, делаем вывод, что показатель кредитов физическим лицам, имеющий отрицательную динамику, не оказывает негативного влияния на прибыль АО «Банк Акцепт», но сдерживает рост прибыли. Из регрессионной модели следует, что при увеличении показателя кредитов физическим лицам на 1 тыс. руб. прибыль банка в среднем увеличится на 1,9 тыс. руб. Отметим, что регрессионная модель объясняет 91,7% вариации зависимой переменной.

Рассчитанные коэффициенты эластичности позволяют сделать выводы:

- с увеличением валюты баланса на 1% относительно своего среднего уровня прибыль коммерческого банка возрастет на 12% среднего значения при неизменном среднем уровне доходных активов и кредитов физическим лицам;
- увеличение доходных активов на 1% относительно своего среднего уровня приведет к росту прибыли АО «Банк Акцепт» на 21% среднего значения при фиксированном среднем уровне показателей валюты баланса и кредитов физическим лицам;
- с увеличением показателя кредитов физическим лицам на 1% относительно своего среднего уровня прибыль коммерческого банка возрастет на 26% среднего значения при среднем уровне доходных активов и валюты баланса.

Показатели эластичности позволяют сделать вывод, что наиболее сильное влияние на прибыль АО «Банк Акцепт» оказывает показатель кредитов физическим лицам.

Была проведена проверка полученной модели на адекватность и пригодность для прогноза методом наименьших квадратов с помощью F-статистики: расчетное значение F-критерия 4,92 больше табличного 4,49 – коэффициент детерминации и регрессия в целом значимы на уровне 0,05.

Коэффициент детерминации показывает, что прибыль коммерческого банка на 91,7% зависит от включенных в модель факторов.

Таким образом, в результате анализа рассматриваемой модели и проверке ее на адекватность можно сделать вывод: модель по F-критерию Фишера адекватна, все коэффициенты регрессии являются значимыми. В этом случае модель пригодна для принятия некоторых решений относительно зависимости переменной Y от объясняющих переменных, а также для производства прогнозов.



Для того, чтобы убедиться, что составленная регрессионная модель может быть использована для прогнозирования показателя прибыли коммерческого банка необходимо провести анализ выполнения предпосылок МНК (условий Гаусса—Маркова) [2].

Регрессионный анализ линейных функций, основанный на методе наименьших квадратов должен удовлетворять четырем условиям Гаусса—Маркова:

1. Первое условие Гаусса-Маркова состоит в том, что математическое ожидание случайной ошибки в любом наблюдении должно быть равно нулю. Описательная статистика остатков модели свидетельствует о выполнении первого условия Гаусса-Маркова;

2. Дисперсия случайной составляющей должна быть постоянна для всех наблюдений. Условие независимости дисперсии от номера наблюдения называется гомоскедастичностью. Если это условие не соблюдается, то имеет место гетероскедастичность.

Необходимо осуществить проверку на гетероскедастичность остатков с помощью теста Вайта и проверить нормальность распределения остатков (рисунок 25)

```
Тест Вайта (White) на гетероскедастичность -  
Нулевая гипотеза: гетероскедастичность отсутствует  
Тестовая статистика: LM = 5,41822  
p-значение = P(Chi-квадрат(9) > 5,41822) = 0,796434  
  
Тест на нормальное распределение ошибок -  
Нулевая гипотеза: ошибки распределены по нормальному закону  
Тестовая статистика: Chi-квадрат(2) = 1,14929  
p-значение = 0,562904
```

Рисунок 25 – Тест на нормальность остатков и гетероскедастичность остатков в регрессионной модели

Тест определил, что нет оснований отклонять нулевую гипотезу, т.е. признается нормальное распределение остатков. По тесту Вайта признаем остатки гомоскедастичным: нулевая гипотеза об отсутствии гетероскедастичности принимается на уровне значимости  $\alpha=0,05$ .

3. Третье условие Гаусса-Маркова - условие некоррелированности ошибок - состоит в том, что предполагается отсутствие систематической связи между значениями случайной ошибки в любых двух наблюдениях.

Необходимо проверить модель на наличие автокорреляции, применив критерий Дарбина-Вотсона. Автокорреляция остатков означает наличие корреляции между остатками текущих и предыдущих (последующих) наблюдений. Расчетное значение составило 1,646, в то время как табличное представляет собой интервал 0,85-1,72 (рисунок 26).

5% критические значения для статистики Дарбина-Вотсона, $n = 16$ , $k = 3$				
dL = 0,8572				
dU = 1,7277				

Рисунок 26 – Критические значения для статистики Дарбина-Вотсона

Сравнение табличного и расчетного значений не позволяют принять или отклонить нулевую гипотезу об отсутствии корреляции. В таком случае оценить эту зависимость можно, вычислив коэффициент корреляции между остатками и новой переменной, которая отличается на один лаг от переменной с остатками модели. Корреляционная матрица показала, что коэффициент корреляции равен 0,29, что является приемлемым для модели. Альтернативная гипотеза о наличии корреляции остатков отклоняется.

4. Четвертое условие Гаусса-Маркова – случайная ошибка должна быть распределена независимо от объясняющих переменных. Случайная составляющая должна быть распределена независимо от переменных  $x$  и  $y$  (случайный характер остатков). Для проверки была построена парная регрессия ошибки *RESIDUALS* от модельных значений результативного признака *FitsFINAL* (рисунок 27). В результате чего получено нулевое значение коэффициента и единичное значение  $p$ -value, что свидетельствует об отсутствии данной зависимости и о случайном характере остатков.

Model 3: OLS estimates using the 680 observations 1-680				
Dependent variable: residuals				
VARIABLE	COEFFICIENT	STDERROR	T STAT	P-VALUE
const	-9,62642E-013	1,45745	-0,000	1,00000
fitsFINAL	0,000000	0,0559963	0,000	1,00000

Рисунок 27 - Проверка случайного характера остатков

Из вышесказанного можно установить, что выполняются все предпосылки для применения МНК для определения параметров рассматриваемой модели. Также построенная модель (формула 6) на основе ее проверки по F-критерию Фишера в целом адекватна, и все коэффициенты регрессии значимы (в результате проверки по t-критерию Стьюдента). Такая модель может быть использована для принятия решений и осуществления прогнозов.

Корреляционная матрица показала, что в регрессионной прогнозной модели присутствует мультиколлинеарность между факторными признаками. Чтобы исключить искажение оценок параметров регрессии необходимо построить модель гребневой регрессии и сравнить ее с моделью, построенной методом Фриша-Воу.

Метод гребневой или ридж-регрессии - метод, использующий минимум среднего квадратического отклонения в качестве критерия выбора оптимальных оценок коэффициентов регрессии. При расчете параметров модели методом гребневой регрессии оценки получают смещенными. Для вычисления смещенных оценок в методе гребневой регрессии вводится параметр регуляризации  $\rho$ . Гребневая регрессия искусственно занижает коэффициенты корреляции, чтобы получить более устойчивые оценки коэффициентов регрессии. Недостатком метода является то, что он не обладает способностью к отбору коэффициентов регрессии и всегда оставляет большое количество регрессоров в модели.

Регрессионная модель, полученная по методу гребневой регрессии, имеет вид:

$$\hat{Y} = f(\rho)(x_1, x_2, \dots, x_k), \quad (7)$$

где,  $\rho$  - параметр регуляризации;

$k$  – количество объясняющих переменных.

Модель, построенная методом гребневой регрессии, для фактической прибыли АО «Банк Акцепт» можно представить следующим образом:

$$Y = 213114 + 0,46x_3 + 0,95x_6 + 0,65x_8 + 0,23x_9 - 0,46x_{11} + 0,44x_{12}$$

Наиболее удачную спецификацию модели получена путем включения в регрессию следующих факторов: доходные активы, источники собственных средств, средства юридических и физических лиц, средства на счетах ЦБ и в КО и привлеченные средства банков (МБК, счета). Модель гребневой регрессии также необходимо проверить на адекватность и пригодность для прогноза. Значение R-квадрата, равное 0,815, свидетельствует, что мы получили достаточно качественную регрессионную модель, в которой 81,5% вариации прибыли «Банка Акцепт» зависит от включенных в модель факторов. Отметим, уровень коэффициента детерминации ниже, чем в модели, построенной методом Фриша-Воу.

Все параметры, включенные в регрессию, также являются значимыми на 5 или 10% уровнях (рисунок 28).

	Коэффициент	Ст. ошибка	t-статистика	P-значение	
const	213114	241938	0,8809	0,4013	
X3	-0,457921	0,168548	-2,717	0,0237	**
X6	0,956971	0,401354	2,384	0,0409	**
X8	0,647928	0,202582	3,198	0,0109	**
X9	0,232932	0,123681	1,883	0,0923	*
X11	-0,459931	0,189716	-2,424	0,0383	**
X12	0,443322	0,161796	2,740	0,0228	**

Рисунок 28 – Спецификация модели гребневой регрессии

Наиболее удачная модель выбрана путем сравнения показателей стандартных ошибок, ошибок аппроксимации, информационных критериев и критериев R-квадрат. Разница между показателями качества моделей невелика, однако более точные результаты дала модель, построенная методом введения фактора времени.

Чтобы убедиться, что модель, построенная методом Фриша-Воу дает наиболее точные результаты и является лучшим вариантом для прогнозирования результативного показателя, необходимо построить ретропрогноз на 2017 и 2018 гг. по двум многофакторным моделям – полученной методом гребневой регрессии и методом Фриша-Воу (таблица 27). Сравнив ретроспективные прогнозные значения с фактическими и оценив величину относительной ошибки прогноза, была выбрана из двух моделей единственная, с помощью которой и был осуществлен прогноз прибыли АО «Банк Акцепт» на 2019 год.

Таблица 27 - Ретроспективный прогноз фактической прибыли коммерческого банка на 2017-2018 гг. на основе регрессионных моделей

Дата	Фактические значения Y, тыс. руб.	Прогнозные значения, тыс. руб.	Относительная ошибка прогноза, в %
Регрессионная модель методом Фриша-Воу			
01.04.2017	160 075	157131,59	1,84
01.07.2017	219 058	192625,01	3,64
01.10.2017	264 849	256156,84	2,11
01.01.2018	315 050	305631,05	2,03
01.04.2018	56 107	50329,91	1,64
01.07.2018	106 799	110143,88	1,01
01.10.2018	216 313	213939,22	0,93
01.01.2019	351 130	351304,11	0,4
Гребневая регрессионная модель			
01.04.2017	160 075	171668,55	1,47
01.07.2017	219 058	265292,73	3,14
01.10.2017	264 849	199519,35	3,89
01.01.2018	315 050	260135,56	3,78
01.04.2018	56 107	81457	2,95
01.07.2018	106 799	110586,53	1,02
01.10.2018	216 313	247800,3	2,84
01.01.2019	351 130	335552,12	1,59

По данным таблицы 27 можно сделать вывод, что на протяжении всего ретропрогнозного периода модель гребневой регрессии имеет в целом наибольшие в сравнении с моделью методом Фриша-Воу значения относительной ошибки прогноза. Самая высокая точность методом гребневой регрессии наблюдается во втором квартале 2018 года. В то время, как прогноз по регрессионной модели, построенной методом Фриша-Воу, характеризуется снижением относительной ошибки прогноза, начиная с четвертого квартала 2017 года, и уже по итогу второго квартала 2018 года прогнозные значения становятся

максимально приближенными к фактическим. И на 01.01.2019 наблюдается минимальное различие между прогнозом и исходными данными временного ряда прибыли АО «Банк Акцепт».

Ретроспективный прогноз по регрессионной модели Фриша-Воу представлен на графике (рисунок 29).

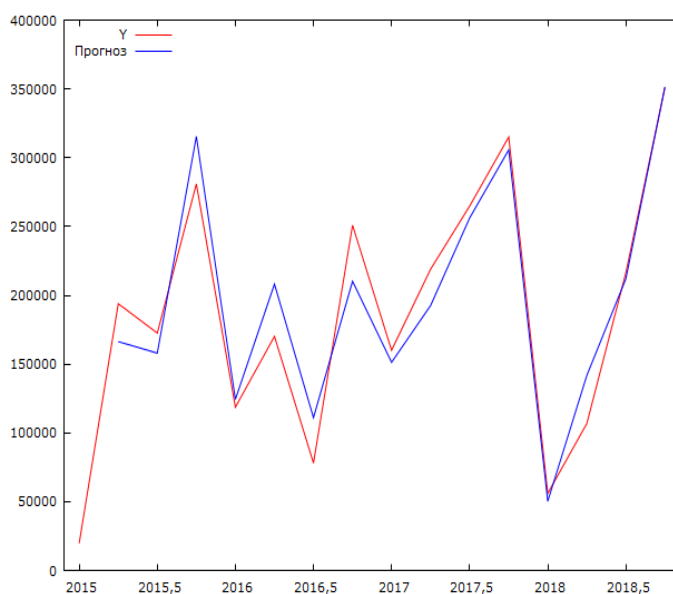


Рисунок 29– Прогнозные и фактические значения прибыли АО «Банк Акцепт» за период с 2015 по 2018 гг.

Учитывая то, что точность модели прогноза методом Фриша-Воу несколько выше точности модели гребневой регрессии, прогноз на четыре квартала 2019 г. был сделан с помощью модели полученной методом Фриша-Воу (таблица 28)

Таблица 28 - Прогнозные значения прибыли АО «Банк Акцепт» на 2019 г. методом Фриша-Воу

Дата	Прогнозные значения	Границы прогноза	
		нижняя	верхняя
01.04.2019	280755,68	205177,94	356333,43
01.07.2019	336549,14	257555,84	415542,43
01.10.2019	356676,95	277375,39	435978,51
01.01.2020	390339,52	311009,53	469669,52

Прибыль в тыс. руб.

Данные прогноза на 2019 г. показали, что фактическая прибыль коммерческого банка в первом квартале 2019 г. составит 281 млн. руб., во втором - 336 млн. руб., в третьем — 357 млн.руб, в четвертом достигнет величины 390 млн.руб., что на 39 млн.руб. превысит уровень,

достигнутый в 2018 г. По результатам прогноза можно сделать вывод, что несмотря на «неравномерность» значений прибыли за период, наблюдается тенденцию роста данного показателя (рисунок 30).

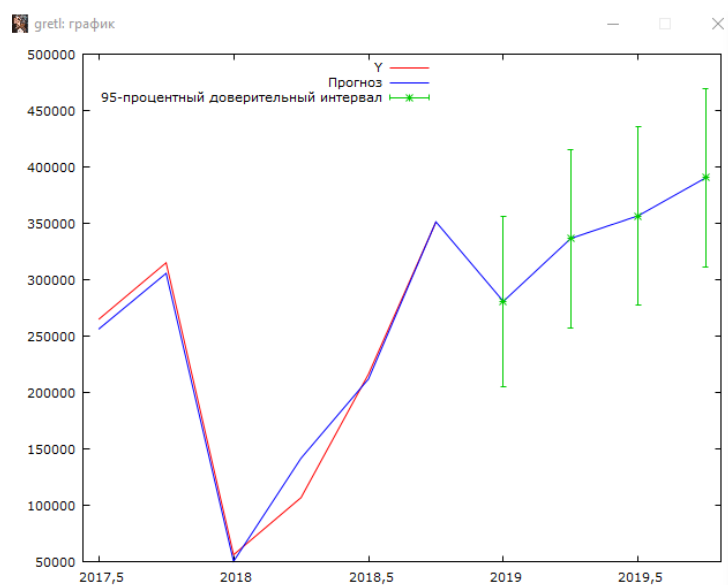


Рисунок 30 - Прогнозные значения и верхние и нижние границы доверительного интервала фактической прибыли АО «Банк Акцепт» за 2019 год.

Анализ показал, что фактическая прибыль находится в тесной связи с такими финансовыми показателями, как валюта баланса, доходные активы и кредиты физическим лицам.

Чтобы определить экономический смысл регрессионного уравнения, выбранного в качестве основы для прогнозирования прибыли банка, необходимо привести некоторые пояснения.

Балансовый итог (валюта баланса) демонстрирует ориентировочную сумму всех средств, которыми владеет организация. Ориентировочную, поскольку балансовая стоимость отдельных активов может в корне отличаться от их рыночной стоимости.

Существует несколько причин, вызывающих увеличение валюты баланса. В частности, это могут быть:

- увеличение общих объёмов производства услуг и банковских продуктов в коммерческом банке;
- увеличение сроков расчётов с дебиторами;
- получение кредита от Центробанка;
- переоценка основных средств коммерческой организации.

Помимо этого, возможен противоположный процесс – уменьшение валюты баланса, обычно вызванный снижением деловой активности и, по сути, являющийся понижением платежеспособности компании.

Любое изменение валюты баланса, будь оно отрицательное или положительное, всегда является результатом деятельности предприятия, что так или иначе сказывается на показателе прибыли банка. В случае положительного изменения можно говорить о расширении предприятия, получении новых активов, переоценке основных средств. Другие причины включают в себя увеличение срока оплаты или возврата средств по задолженностям, инфляцию.

За рассматриваемый период показатели валюты баланса АО «Банк Акцепт» имеют тенденцию к росту, следовательно, можно сделать вывод, что деловая активность банка растет, он наращивает свою ресурсную базу. Увеличение или уменьшение предполагает одновременный (и, что очень важно, равновеликий) рост/снижение активов и пассивов. Кроме того, отметим, что показатель привлеченных средств имеет тенденцию снижения, следовательно, не может быть причиной наращивания валюты баланса АО «Банк Акцепт». В то время, как банк активно развивается на рынке банковских услуг, предлагая своим клиентам все новые и новые возможности. Следовательно, видимой причиной роста валюты баланса может послужить увеличение общих объёмов производства услуг и банковских продуктов в коммерческом банке. Регрессионный анализ показал, что показатель валюты баланса оказывает непосредственное влияние на формируемую прибыль банка.

Следующий фактор, включённый в регрессионную модель, - доходные активы. Рассматриваемый показатель в 2019 году увеличился по сравнению с 2018 годом и общая сумма доходных активов возросла на 8.2% с 16,74 до 18,10 млрд. руб.

При проектировании финансовой структуры следует обратить внимание на активы компании, которые служат источниками доходов.

Косвенно, доходные активы можно определить, как источники прибыли. Доходность активов как критерий их качества отражает работоспособность, эффективность активов, т.е. способность зарабатывать доход и таким образом создавать источник для развития банка и укрепления его капитальной базы.

По степени доходности активы подразделяются на две группы:

- приносящие доход активы (работающие, доходные): кредитные вложения, факторинговые операции, лизинг, краткосрочные и среднесрочные ссуды, средства, вложенные в операции с ценными бумагами, валютные операции;
- не приносящие дохода активы (неработающие): денежные средства (касса, прочие денежные средства), корреспондентские счета, резервы в Центральном банке, беспроцентные

ссуды, а также просроченные, по которым не платятся проценты, капитальные вложения (основные средства, капитальные затраты), прочие дебиторы и прочие активы.

Чем выше доля активов, приносящих доход, тем, при прочих равных условиях, больше доходов (прибыли) имеет банк, а следовательно, и больше возможности укрепить свою капитальную базу, сильнее противостоять принятым на себя рискам. Объем активов, приносящих доход (ссудная задолженность и вложения в ценные бумаги) банка составляет 87,08% в общем объеме активов и превышает средний показатель по средним российским банкам (81%).

Из них на 01.01.2019 г. основная доля приходится на кредиты юридическим лицам (42.91%) и вложения в ценные бумаги (30.44%). Значит, мы можно сделать вывод, что данные показатели также оказывают косвенное влияние на формирование фактической прибыли банка, но включение их в регрессионную модель, как самостоятельных объясняющих факторов не имеет смысла, так как это может вызвать искажение прогнозных значений вследствие мультиколлинеарности факторов.

Показатель кредитов физическим лицам, который также входит в состав доходных активов, но в случае с коммерческим банком «Акцепт» за рассматриваемый период имеет отрицательную динамику, следует включить в прогнозную модель, так как его снижение за рассматриваемый период оказывает отрицательное влияние на прогнозируемую прибыль, уменьшая ее значения.

Кроме того, в кредитном портфеле «Банка Акцепт» кредиты физическим лицам занимают небольшую долю и составляют на 01.01.2019 г. 14,04% (таблица 12).

За рассматриваемый период в целом можно сделать вывод, что основная прибыль банковского сектора связана с динамикой потребительского кредитования. По данным Центробанка, темпы роста прибыли коммерческих организаций на начало 2019 года по сравнению с прошлым годом стали замедляться, но тем не менее она остается довольно высокой.

Если будут рассмотрены другие кредитные организации, то большая вероятность того, что показатели кредитов физическим лицам будет включен в регрессионную модель для прогнозирования финансовой деятельности банка.

Таким образом, кредитование физических лиц оказывает непосредственное влияние на формирование прибыли банка.

По прогнозам, составленным с помощью разработанной регрессионной модели можно отметить, что показатель прибыли «Банка Акцепт» в ближайший год продолжит расти, но темпы его прироста окажутся не столь значимыми. Также, по итогам первого квартала 2019 года наблюдается снижение значений прибыли банка. В последующих кварталах можем



отметить рост прибыли (рисунок 30). Наибольший темп прироста приходится на второй квартал 2019 года.

Прогнозная модель и включенные в нее факторы свидетельствуют о значимости таких направлений финансовой деятельности, как активные операции и кредитные услуги, развитие банка на рынке банковских услуг, выпуск новых банковских продуктов и независимости от привлеченных средств.

По результатам нашего исследования можно сделать вывод, что построенная регрессионная модель предсказывает значение объясняемой переменной, в нашем случае прибыли «Банка Акцепт» достаточно точно. Показатели, включенные в модель, учитывают динамику прибыли в постпрогнозном периоде и позволяют оценить ее значения в перспективе – на 2019 год.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Прогнозирование в банковском секторе играет очень большое значение для планирования деятельности коммерческого банка с целью совершенствования результативности финансово-экономической деятельности. Значимым показателем результативности для банка является прибыль, прогнозирование которой помогает выявить резервы роста данного показателя. Кроме того, зная уравнение множественной регрессии и задаваясь определенными значениями факторов, можно предсказать значение функции и, следовательно, управлять анализируемым показателем.

Изучение теоретических основ стратегического экономического анализа коммерческого банка позволило систематизировать основные методы и приемы стратегического анализа и в рамках диссертационного исследования выбрать те из них, с использованием которых возможно получить надежные прогнозы результативного признака. Для углубленного исследования результативности деятельности коммерческого банка было решено использовать экономико-математические методы – методы корреляционного и регрессионного анализа, которые позволили изучить наличие, направление и интенсивность связей между показателями прибыли коммерческого банка и основными показателями финансово-экономической деятельности банка.

Также в исследовании были выявлены основные и общие направления экономико-статистического анализа баланса коммерческого банка, на основе которых был проведен анализ финансовых показателей АО «Банк Акцепт».

Проведенный анализ зарубежных и отечественных методических подходов стратегического анализа кредитных организаций позволил заключить, что на сегодняшний день особую важность приобретают ранняя диагностика неблагоприятных изменений и планирование показателей результативности деятельности кредитной организации на основе выявления основной тенденции развития финансовых показателей. Анализ зарубежных управленческих методик подтверждает необходимость поиска наиболее надежного источника для прогнозирования финансовых результатов коммерческого банка.

При построении регрессионной модели прогноза чрезвычайно важен выбор факторных признаков, которые будут включены в модель. В данном исследовании была построена качественная регрессионная модель для АО «Банк Акцепт», основанная на зависимости показателя прибыли коммерческого банка и основных показателей финансово-экономической деятельности банка. Включенные в модель факторы научно обоснованы с помощью методов статистики, и воздействие на значения включенных в модель показателей может способствовать увеличению эффективности деятельности коммерческого банка.

Таким образом, был сделан вывод, что методика прогнозирования прибыли, которая используется в АО «Банк Акцепт», основанная на прогнозных значениях показателей доходов и расходов коммерческого банка, охватывает лишь часть факторов, воздействие на которые может способствовать улучшению результативности деятельности банка. Метод прогнозирования прибыли коммерческого банка даст наиболее качественные результаты, если существующая методика АО «Банк Акцепт» будет использоваться в совокупности с разработанной моделью, учитывающей не только динамику доходов и расходов, но и основных показателей деятельности банка.

В связи с этим нами была усовершенствована существующая методика прогнозирования прибыли в АО «Банк Акцепт» путем внедрения в банковскую аналитику методики прогнозирования результативного признака финансово-экономической деятельности, основанной на построении регрессионной модели зависимости прибыли коммерческого банка и основных показателей финансово-экономической деятельности, позволяющей научно обосновать включаемый в прогнозную модель набор факторов.

Так, регрессионный анализ финансово-экономической деятельности показал, что на формируемую прибыль коммерческого банка оказывают влияние величина валюта баланса, доходных активов и кредитов физическим лицам. Можем сделать вывод, что, оперируя воздействием на представленный набор факторных признаков, АО «Банк Акцепт» сможет планировать будущие управленческие решения с целью достижения прогнозных значений, в том случае, если прогноз показывает положительную динамику.

Если же регрессионная модель будет показывать отрицательную динамику развития, то банк сможет минимизировать влияние негативных факторов на результативный признак.

Из регрессионной модели следует, что динамика валюты баланса и доходных активов в построенной модели положительная, в то время как показатель кредитов физическим лицам имеет тенденцию к снижению и сдерживает рост прибыли. Следовательно, в качестве практических рекомендаций АО «Банк Акцепт» можно предложить следующее:

1) принимать управленческие решения таким образом, чтобы фактические показатели прибыли банка в будущем оказались приближенными к прогнозным, полученным в результате регрессионного анализа основных показателей деятельности;

2) ориентироваться на прогнозные значения с положительной динамикой основных показателей финансово-экономической деятельности банка (факторных признаков), включенных в регрессионную модель и в большей степени оказывающих влияние на значения показателя прибыли коммерческого банка;

3) регулировать величину показателя прибыли путем воздействия на выявленный факторные признаки.

Разработанная модель позволяет надежно анализировать возможные способы действия в целях нахождения банковских стратегий, обеспечивающих оптимальные результаты управления деятельностью кредитной организации.

Таким образом, полученную корреляционно-регрессионную модель АО «Банк Акцепт» может использовать при планировании величины прибыли. Управляя значимыми факторами, коммерческий банк сможет совершенствовать результативность деятельности.

Разработка регрессионных моделей, в первую очередь необходима для изучения текущей ситуации, прогнозирования и выработки решений. Эту необходимость можно обозначить как «внутреннюю», предназначенную для внутренних пользователей информации – руководящий состав банка, сотрудники, оперирующие информацией, акционеры. «Внешняя» же причина использования моделей связана с удовлетворением интересов клиентов коммерческого банка, которые в условиях конкуренции на рынке банковских услуг стремятся выбрать наиболее устойчивый к внешним воздействиям банк и стабильно развивающийся. Гарантия финансовой устойчивости коммерческого банка и положительной динамики финансовых показателей повышает его репутацию в глазах вкладчиков, что может отразиться на его деятельности и стать существенным фактором повышения инвестиционной привлекательности коммерческого банка, укрепления доверия со стороны различных внешних контрагентов. Учитывая, что анализ финансово-экономической деятельности АО «Банк Акцепт» показал большую зависимость банка от привлеченных средств, очень важным аспектом развития банка является стабильность или положительная динамика данного показателя баланса банка.

Таким образом, применение регрессионного анализ результативности деятельности коммерческого банка позволило определить набор системно значимых факторов для прогнозирования результативного признака АО «Банк Акцепт», воздействие на которые будет способствовать реализации цели коммерческой организации – максимизации прибыли.

Диссертационное исследование показало, что применение математических методов и моделей позволяет найти наилучшие варианты решений задач коммерческой деятельности и является перспективным направлением банковского планирования, в особенности планирования финансовых результатов. Использование математического моделирования в банковской сфере является эффективным по практическим результатам, поскольку они опираются на сильный методологический аппарат статистического моделирования и обеспечивают оптимальное управление процессом в каждой отдельно взятой ситуации.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Айвазян, С.А. Прикладная статистика и основы эконометрики : учебник / С.А. Айвазян, В.С Мхитарян — М.: Финансы и статистика, 1998. — 179 с.
- 2 Афанасьев В.Н. Анализ временных рядов и прогнозирование : учебник / В.Н. Афанасьев, М.М. Юзбашев — М.: Финансы и статистика, 2010. — 228 с.
- 3 Антохонова, И. В. Методы прогнозирования социально-экономических процессов : учебное пособие для вузов / И. В. Антохонова. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2017. — 213 с.
- 4 Ашманов, С. А. Введение в математическую экономику : учебник / С. А. Ашманов. — М.: Наука, 1984. — 248 с.
- 5 Баканов, М.И. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование : учебное пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. — М.: Финансы и статистика, 1999. — 656 с.
- 6 Батракова, Л.Г. Методология статистического исследования надежности деятельности коммерческих банков, дис. канд. экон. наук: 09.00.13 / Батракова, Л.Г. — Москва, 2000. — 100 с.
- 7 Беспалова, О.В. Современные методики оценки эффективности денежно-кредитной политики центрального банка / О.В. Беспалова, Т.Г. Ильина / Вестник СамГУ. — 2014. — №2. — С. 113-116.
- 8 Биткина, И. К., Скородумова Н. С. Направления развития ресурсной базы системно значимых банков в России / И.К. Биткина, Н.С. Скородумова / Финансы и кредит. — 2007. — № 29. — С. 1708-1722.
- 9 Бондаренко, Т.Г. Использование модели факторного анализа деятельности банка при разработке мероприятий менеджмента / Т.Г. Бондаренко / Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. — 2014. — №1-1 . — С. 122-129
- 10 Бондаренко, Т.Г. Основные направления финансового анализа эффективности деятельности банка / Т.Г. Бондаренко / Актуальные проблемы финансово-кредитной сферы и финансового менеджмента Сборник научных трудов профессорско-преподавательского состава, аспирантов и магистров кафедры Банковского дела и финансового менеджмента; Москва, 2015. — С. 150-155.
- 11 Валенцева, Н.И. Модель оценки эффективности деятельности коммерческих банков / Н.И. Валенцева / Банковское дело. — 2015. № 5. — С. 64-70.

- 12 Валенцева, Н.И. Оценка финансовой устойчивости и перспектив деятельности кредитных организаций : учебное пособие / Н.И. Валенцева, И.В. Ларионова. — Москва : КНОРУС. — 2018. — 242 с.
- 13 Виссема, Х. Стратегический менеджмент / Х. Виссема. М.: Финпресс, — 2009. — 278 с.
- 14 Войтоловский, Н.В. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / Н.В. Войтоловский — М. : ИД «Юрайт». — 2017. — 507 с.
- 15 Волошина, О. Б. Доходность банка как один из основных показателей его экономического положения // Известия высших учебных заведений. Общественные науки. — 2014. — № 1 (29). — С. 158-172.
- 16 Горидько Н.П., Регрессионное моделирование и прогнозирование экономического роста / Н.П. Горидько, Р.М. Нижегородцев / Экономика региона. — 2013. — №4. — С. 123-125.
- 17 Графов, А.В. Методы регрессионного анализа при планировании и прогнозировании потребности в оборотных средствах / А.В. Графов // Аудитор. — 2013. — № 1. — С. 1-7.
- 18 Григорьева, Д.Р. Статистические методы анализа и прогнозирования надежности коммерческого банка / Д.Р. Григорьева, Г.А. Гареева, Д.М. Лысанов / В мире научных открытий. — 2015. — № 2. — С. 479-492.
- 19 Гришина, Т.В. Основные показатели кредитных организаций российской Федерации: векторы изменений : учеб. пособие / Т.В. Гришина — М: Статистика и экономика. — 2017. — 213 с.
- 20 Дойль, П. Маркетинговое управление и стратегии / П. Дойль. СПб.: Питер. — 1998. — 126 с.
- 21 Дремина, Г.А. Инструменты повышения эффективности банковских услуг в условиях финансовой нестабильности // Вестник ОмГУ. Серия: Экономика. — 2010. — №3. — С. 123-129.
- 22 Дубров, А.М. Решение социально-экономических задач методами факторного и компонентного анализа. М.: МЭСИ. — 1990 — 129 с.
- 23 Ермолаев, С.Н. Ограничения области применения моделей стратегического развития банковских организации на основе Сбалансированной системы показателей // журнал Науковедение. — 2014. — №4 (23). — С. 29-34.
- 24 Ефимова, О.В. Финансовый анализ. 4-е изд. перераб. и доп. / О.В. Ефимова. М.: Бухгалтерский учет, — 2002. — 528 с.

- 25 Жигас, М.Г. Роль Банка России в совершенствовании Российской банковской системы. М.: Банки. — 2017. — №2. — с.215.
- 26 Заернюк, В.М. Моделирование вероятности получения убытков банков на основе методов статистического анализа // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2014. — №14. — С. 29-35.
- 27 Заруцкая, Е.П. Метод структурно-функционального анализа банковской системы как инструмент восстановления ее финансовой устойчивости // ЭВД. — 2016. — №2 (44). — С. 45-49.
- 28 Захаров, А. О. Институциональные условия повышения эффективности банковской системы России // Вестник ВолГУ. Серия 3: Экономика. Экология. — 2011. — №2. — С.178-183.
- 29 Золотова, Е.А. Планирование финансовых показателей деятельности филиала коммерческого банка на основе линейных регрессионных моделей // Финансы и кредит. — 2007. - №7. — С. 33-40.
- 30 Иванов, В. В. Проблемы разработки автоматизированной системы управления крупного коммерческого банка на основе ключевых показателей эффективности и пути их решения // Вестник ПГУ. Серия: Экономика. — 2014. — №1. — С. 256-263.
- 31 Исаева, Е.А., Макосов В.И. К вопросу об экономической эффективности банков в условиях кризиса // Журнал Науковедение. — 2016. — №1 (32). — С. 23-29.
- 32 Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента: учебник. 3-е изд. М.: Проспект, — 2016. — 290 с.
- 33 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: метода и процедуры / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистики. — 2002. — 270 с.
- 34 Косарева, О.В., Помулев А.А., Помулева Н.С. Прогнозирование доходности коммерческого банка с применением корреляционно-регрессионного анализа // Вестник ЗабГУ. — 2016. — №7. —С. 122-131.
- 35 Колесников, И. М. Математическое моделирование экономических процессов: учебное пособие / И. М. Колесников. Ставрополь: АГРУС. — 2005. — 108 с.
- 36 Лаврушин О.И., Афанасьева В.Н. Банковское дело: современная система кредитования - 7-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС. — 2013. — 360 с.
- 37 Лаврушин, О. И. Банковское дело: учебник / О. И. Лаврушин, Н. И. Валенцева [и др.] — 12-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС. — 2016. — 800 с.
- 38 Лаптева, Е.А. Анализ результативности деятельности коммерческих банков России / Е.А. Лаптева // Региональная инновационная экономика : сущность, элементы, проблемы формирования, новые вызовы. — 2016. — № 4. — С. 33-35.

- 39 Лебедев, В. В. Математическое моделирование социально-экономических процессов / В. В. Лебедев. М.: Изограф. — 1997. — 567 с.
- 40 Леонов, М.В., Заернюк В.М. Оценка эффективности деятельности региональных банков в России // Экономический анализ: теория и практика. — 2015. — №33 (432). — С. 201-211.
- 41 Лещукова, И.В. Прибыль коммерческого банка и её источники // Инновационная наука. — 2017. — №5 — С. 26-34.
- 42 Лутошкина, Н.К. Качественные методы оценки эффективности деятельности банка // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2013. — №23. — С. 78-84.
- 43 Мельник, М. В. Управление оценка возможности стандартизации экономического анализа // ТДР. — 2014. — №4. — С. 90-99.
- 44 Меркулова, Н. С. Планирование как инструмент обоснования и развития стратегии коммерческого банка // Auditorium. — 2014. — №4 (4). — С. 134-140.
- 45 Механцева, К.Ф. Практика открытой отчетности устойчивого развития организаций: статистический анализ и сравнения // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. — 2017. — №3-1. — С. 23-29.
- 46 Мироненко, А. Комплексный подход к управлению эффективностью корпорации сртм // Финансовая газета. — 2009. — №43 — С. 5-8
- 47 Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / А.И. Нечитайло, И.А. Нечитайло. – М.: Феникс. — 2014. – 368 с.
- 48 Овакимян Г.С., Гребеник В.В. Финансовый механизм и методы управления финансами коммерческого банка // Интернет-журнал Науковедение. — 2016. — №3 (34). — С. 112-119.
- 49 Оголихина С. Д., Радковская Е. В. Использование модели множественной регрессии в определении эффективности банковской деятельности // Вопросы студенческой науки. — 2017. — № 8. — С. 6-18.
- 50 Панова, Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. -М.: Финансы и статистика. — 1996 — 268 с.
- 51 Пепеляева, Т.Ф. Прогнозирование прибыли коммерческого банка с помощью регрессионных моделей / Т.Ф. Пепеляева // Вестник пермского национального исследовательского политехнического университета. Прикладная математика и механика. — 2013. — №10. — С. 160-174.
- 52 Пересецкий, А. А. Эконометрические методы в дистанционном анализе деятельности российских банков. М. Изд. дом ВШЭ. — 2013. —298 с.



- 53 Петров, А.Ю. Комплексный анализ финансовой деятельности банка Текст. / А.Ю. Петров, В.И. Петрова. М.: Финансы и статистика. — 2007. — 560 с.
- 54 Питерская, Л.Ю., Голуб А.В. Методы оценки финансовой устойчивости и надежности коммерческого банка: российский и зарубежный опыт // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. — 2014. — № 12. — С. 159-166.
- 55 Пласкова, Н.С. Теория и практика стратегического экономического анализа результативности бизнеса Текст.: монография / Н.С. Пласкова. М.: МАКС Пресс. — 2007. — 358 с.
- 56 Попова, И.В. Методические подходы к оценке эффективности банковской деятельности // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. — 2015. — №7. — С. 34-39.
- 57 Поморина, М.А. Планирование как основа управления деятельностью банка // М.: Финансы и статистика. — 2002. — 384 с.
- 58 Порядина, И.В. Оценка деятельности коммерческих банков. Монография. Астана: НЦ НТИ. — 2015. — 210 с.
- 59 Просалова В.С., Смольянинова Е.Н. Финансовый менеджмент как обязательный элемент стратегического управления кредитной организацией // СИСП. — 2012. — №5. — С. 122-128.
- 60 Рабаданова, Д.А. Методы оценки эффективности банковской деятельности региональных кредитных организаций // Инновационная наука. — 2011. — №9 — С. 12-17.
- 61 Савельева, Н.К. Сравнительная характеристика количественных методов оценки эффективности деятельности банка // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2015. — №35 — С. 269-275.
- 62 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий Текст. / Г.В. Савицкая. М.:ИНФРА-М, — 2002. — 303 с.
- 63 Сажина, Н.С. Методические подходы к построению интегрального показателя устойчивости развития коммерческого банка // Вектор науки ТГУ. — 2012. — №2. — С.234-239.
- 64 Селявина, Е.А. Модель оценки эффективности деятельности банков развития на макроуровне // Экономика. Налоги. Право. — 2015. — №2. — С. 31-36.
- С.65 Семенов, Д. В. Применение системы сбалансированных показателей во внутреннем корпоративном контроле банка // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. — 2010. — №13-1 — С. 84-91.

- 66 Сидиков, Н. Анализ экономических нормативов по регулированию деятельности кредитных учреждений // Вестник ТГУПБП. — 2017. — №4. — С. 90-93.
- 67 Третьякова, И.Н. Доходность коммерческого банка как показатель его результативности / И.Н. Третьякова, А.В. Чегиль // Финансы. Управление. Инновации. — 2016. — № 22. — С. 193-196.
- 68 Третьякова И.Н., Щедрин И.В. Анализ надежности и устойчивости банка на основе финансовых показателей // Символ науки. — 2016. — №2-2. — С. 56-59.
- 69 Третьякова О.Г., Чинаева Т.И. Статистический анализ финансового состояния банковского сектора // Статистика и экономика. — 2018. — №2. — С. 98-103.
- 70 Умарова К.А., Идирисова А.Т. Управление активами и пассивами в коммерческом банке // Инновационная наука. — 2015. — №5-1. — С. 22-27.
- 71 Филатов, Е.А. Факторный анализ модели устойчивости экономического роста предприятия // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. — 2015. — №3 — С. 21-226
- 72 Филатов, Е.А. Факторный анализ рентабельности собственного капитала по авторским методам / Е.А. Филатов // Вестник ИрГТУ. - 2013. - № 6 (77). — С. 234–240.
- 73 Хорин А.Н., Керимов В.Э. Стратегический анализ. 2-е изд. — М.: Эксмо, 2009. — 480 с.
- 74 Шакимова, Г.З. Оценка эффективности деятельности коммерческого банка / Г.З. Шакимова, Е.В. Полякова // Научный диалог: финансы и кредит – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс», — 2017. — №3 — С. 125-128.
- 75 Шатковская, Е. Г. Управление доходностью кредитной организации / / Вестник Омского университета. Сер. Экономика. — 2014. — № 1. — С. 225-229.
- 76 Шеремет, А.Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия (вопросы методологии) Текст. / А.Д. Шеремет. — М.: Экономика, — 1974. — 207 с.
- 77 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций Текст. / А.Д. Шеремет. М.: ИНФРА-М, — 2000. — 208 с.
- 78 Ширинская, Е. Б. Финансово-аналитическая служба в банке: Практическое пособие / Е.Б. Ширинская, Н. А. Пономарева, В.А. Купчинский. — Москва : ФБК-ПРЕСС, — 1998. — 144 с.
- 79 Шмойлова, Р.А., Егорова Е.А. Теоретические основы построения системы показателей ресурсной базы коммерческого банка // Статистика и экономика. — 2004. — №3. — С. 189-196.
- 80 Юдинцева, Л.А. Тенденции развития банковской системы сибирского федерального округа // Финансы и кредит. — 2014. — №5 — С. 543-550.

81 Официальный сайт АО «БАНК АКЦЕПТ» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.akcept.ru>.

82 Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.cbr.ru>.

83 B. Gurel, I.U Sari, “Strategic Planning for Sustainability in a Start-Up Company: A Case Study on Human Resources Consulting Firm, European Journal of sustainable Development, vol. 4, no 2, pp.313- 322, — 2015.

84 R. Feurer, K. Chaharbaghi, “Strategy formulation: a learning methodology”, Benchmarking for Quality Management & Technology, Vol. 2, No. 1, pp 38-55, — 1995.

85 R.R dos Santos, F.J.C de melo Melo, C.N de Queiroz Claudino, D.D de Medeiros, Model for formulating competitive strategy: the supplementary health sector case”, “Model for formulating competitive strategy: the supplementary health sector case”, Benchmarking: An International Journal, Vol. 24, No. 1, pp 219-243, — 2017.

86 F.R David Strategic Management: Concept and Cases, 13th ed, Prentice Hall, pp.9.— 2009.

# ПРИЛОЖЕНИЕ А

## Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Банк Акцепт» за 2018 год и распределение прибыли банка за 2018 год

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (физмала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
50	09309443	567

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма)

за 2018 год

Кредитной организации

Акционерное общество "Банк Акцепт", АО "Банк Акцепт"

(полное фирменное и сокращенное фирменное наименование)

Адрес (место нахождения) кредитной организации

630099, г. НОВОСИБИРСК УЛ. СОВЕТСКАЯ, 14

Код формы по ОКУД 0409008  
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	3.1	643 461	552 709
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	3.1	831 558	647 394
2.1	Обязательные резервы		127 606	105 538
3	Средства в кредитных организациях	3.1	414 518	361 320
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
5	Чистая ссудная задолженность	3.2	11 457 722	9 655 388
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.3	5 496 184	5 954 637
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	0
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3.5	15 321	41 875
8	Требование по текущему налогу на прибыль		5 555	5 555
9	Отложенный налоговый актив	3.13	8 473	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3.7	428 554	421 515
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3.8	162 522	261 755
12	Прочие активы	3.9	101 325	109 812
13	Всего активов		19 565 493	18 011 960
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	3.10	0	595 726
15	Средства кредитных организаций	3.10	100 000	402 510
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.11	16 835 191	14 374 786
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		10 446 144	9 152 093
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18	Выпущенные долговые обязательства	3.12	35 331	21 801
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	3.13	5 585	5 384
20	Отложенные налоговые обязательства	3.13	0	45 499
21	Прочие обязательства	3.13	225 778	155 389
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		65 401	133 138
23	Всего обязательств		17 267 266	15 734 213
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	3.14	689 906	689 906
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		0	0
27	Резервный фонд		34 500	27 000
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-50 032	118 736
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		231 907	229 964
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Неразмещенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		1 097 070	943 340
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		294 766	268 711
35	Всего источников собственных средств		2 298 207	2 277 747
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		6 256 001	3 540 695
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		860 718	722 016
38	Условные обязательства некредитного характера		2 064	0

Председатель Правления

Васильев К.А.

Главный бухгалтер

Шагнова Т.А.

начальник

Романова Е.О.

Телефон:

08.04.2019

## Окончание приложения А

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (фирмала)	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
50	09305443	567

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ  
(публикуемая форма)  
за 2018 г.

Кредитной организации

Акционерное общество "Банк Акцент", АО "Банк Акцент"  
(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Адрес (место нахождения) кредитной организации 630099, г. Новосибирск, ул. Советская, 14

Код формы по ОКУД 0409007  
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего	4.1	1 722 110	1 680 948
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		32 596	24 486
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 160 163	1 121 181
1.3	от оказания услуг по финансовому ариенде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		529 381	533 281
2	Процентные расходы, всего	4.1	826 682	894 954
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		19 580	25 278
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		605 512	668 373
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		1 810	1 305
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		895 428	785 994
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также наисленным процентным доходам, всего, в том числе:	4.3	-59 091	-70 985
4.1	изменения резерва на возможные потери по неисленным процентным доходам		-4 833	-20 765
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		826 337	715 009
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-38	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	4.4	589	61 872
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	0
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.2	103 139	31 897
11	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	4.2	-57 130	-688
12	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	4.2	178	92
13	Комиссионные доходы	4.6	340 582	327 325
14	Комиссионные расходы	4.7	46 508	42 465
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		140	0
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	0
17	Изменение резерва по прочим потерям	4.3	1 428	-40 581
18	Прочие операционные доходы	4.8	54 799	28 936
19	Чистые доходы (расходы)		1 203 511	1 051 070
20	Операционные расходы	4.9	829 793	731 046
21	Прибыль (убыток) до налогообложения		377 718	320 024
22	Возмещения (расходы) по налогам		62 952	61 313
23	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	4.10	312 686	258 711
24	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-18 120	4 787
25	Прибыль (убыток) за отчетный период		294 566	263 498

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		294 566	263 498
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		2 429	2 800
3.1	изменения фонда перераспределения пенсионных средств		2 429	2 800
3.2	изменения фонда перераспределения обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		488	868
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		1 941	2 240
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-210 980	65 603
6.1	изменения фонда перераспределения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-210 980	65 603
6.2	изменения фонда перераспределения денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-42 180	13 121
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-168 798	52 482
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-168 828	54 722
10	Финансовый результат за отчетный период		127 941	323 433

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Исполнитель

Телефон

Васильев К.А.

Шенкина Т.А.

Романов Е.О.

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Банк Акцепт» за 2017 год и распределение прибыли банка за 2017 год

Банковская отчетность				
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)			
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)		
50	09309443	567		

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
(публикуемая форма)  
за 2017 год

Кредитной организации Акционерное общество "Банк Акцепт", АО "Банк Акцепт"  
(полное фирменное и сокращенное фирменное наименование)

Адрес (место нахождения) кредитной организации 630099, г. Новосибирск ул. Советская, 14

Код формы по ОКУД 0409806  
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	3.1	552 709	693 862
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	3.1	647 394	265 074
2.1	Обязательные резервы		105 538	96 175
3	Средства в кредитных организациях	3.1	361 320	436 710
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
5	Чистая ссудная задолженность	3.2	9 655 388	7 433 204
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.4	5 954 637	5 602 014
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	0
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3.6	41 875	61 434
8	Требование по текущему налогу на прибыль		5 555	2 467
9	Отложенный налоговый актив		0	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3.7	421 515	410 344
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3.8	281 755	289 578
12	Прочие активы	3.9	109 812	63 546
13	Всего активов		18 011 960	15 258 233
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	3.10	595 726	0
15	Средства кредитных организаций	3.11	402 510	358 400
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.12	14 374 786	12 692 281
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		9 152 093	8 486 923
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18	Выпущенные долговые обязательства	3.13	21 801	7 921
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		5 384	6 566
20	Отложенные налоговые обязательства	3.15	45 499	30 941
21	Прочие обязательства	3.14	155 389	159 842
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		133 138	116 108
23	Всего обязательств		15 734 213	13 371 839
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	3.16	689 996	539 996
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		0	0
27	Резервный фонд		27 000	27 000
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенное налоговое обязательство)		118 736	66 254
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		229 964	227 724
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		943 340	818 812
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		268 711	206 808
35	Всего источников собственных средств		2 277 747	1 886 384
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		3 540 695	3 584 100
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		722 016	670 364
38	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Председатель Правления

Главный бухгалтер

Начальник ОЗАиО ПЗУ

Телефс 2191-857

17.04.2018



Васильев К.А.

Щакина Т.А.

Романова Е.О.

## Окончание приложения Б

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филлиала)	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
55	08306443	557

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ  
(публикуемая форма)  
за 2017 г.

Кредитной организации

Акционерное общество "Банк Авант", АО "Банк Авант"  
(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Адрес (место нахождения) кредитной организации 630099, г. НОВОСИБИРСК УЛ. СОВЕТСКАЯ, 14

Код формы по СКУД 0409807  
Квартальная (Годовая)

## Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего	4.1	1 880 948	1 704 528
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		24 488	55 316
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 121 151	1 165 749
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)			
1.4	от вложений в ценные бумаги		535 291	483 461
2	Процентные расходы, всего	4.1	894 954	948 305
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		25 279	25 882
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		868 373	922 140
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		1 305	277
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная нагрузка)		785 994	755 221
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	4.3	-70 985	-173 952
4.1	изменение резерва на возможные потери по неисполненным процентным доходам		-20 785	-5 912
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная нагрузка) после создания резерва на возможные потери		715 029	582 229
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.4		-522
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	4.5	61 872	131 640
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения			
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.2	31 897	34 037
11	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	4.2	-685	25 316
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	4.2	92	-140
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц			
14	Комиссионные доходы	4.6	327 325	303 979
15	Комиссионные расходы	5.7	42 405	45 862
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи			-108
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения			
18	Изменение резерва по прочим потерям	4.3	-40 681	-91 820
19	Прочие операционные доходы	4.8	28 820	26 094
20	Чистые доходы (расходы)		1 081 070	954 646
21	Операционные расходы	4.9	731 046	668 210
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		350 024	286 436
23	Возмещение (расход) по налогам	4.10	81 313	79 628
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		268 711	213 239
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		4 787	-6 491
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		269 711	206 808

## Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		269 711	206 808
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		2 860	-1 104
3.1	изменение фонда перерасчета основных средств		2 860	-1 104
3.2	изменение фонда перерасчета обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		560	-221
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		2 240	-583
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		65 033	36 412
6.1	изменение фонда перерасчета финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		65 033	36 412
6.2	изменение фонда удерживания денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		13 121	7 282
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		52 482	29 130
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		54 722	28 247
10	Финансовый результат за отчетный период		323 433	235 055

Председатель Правления

Басильев К.А.

Главный бухгалтер

Шенникова Т.А.

Начальник ОЗАО ПЭУ

Романова Е.О.

Телефон 2191-657  
17.04.2018

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Банк Акцепт» за 2016 год и распределение прибыли банка за 2016 год

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
50	09309443	567

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
(публикуемая форма)  
на 1 января 2017 года

Кредитной организации \_\_\_\_\_ Акционерное общество "Банк Акцепт", АО "Банк Акцепт"  
(полное фирменное и сокращенное фирменное наименования)

Почтовый адрес \_\_\_\_\_ 630099, г. Новосибирск ул. Советская, 14

Код формы по ОКУД 0409005  
Квартальная (Годовая)  
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	3.1	693862	711037
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	3.1	265074	517981
2.1	Обязательные резервы		96175	74912
3	Средства в кредитных организациях	3.1	436710	433238
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
5	Чистая просудная задолженность	3.2	7433204	7712990
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.4	5602014	4128363
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	0
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3.6	61434	96981
8	Требования по текущему налогу на прибыль		2467	63282
9	Отложенный налоговый актив		0	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3.7	410344	416418
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3.8	289578	122281
12	Прочие активы	3.9	63546	91454
13	Всего активов		15258233	14294045
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	3.10	0	117346
15	Средства кредитных организаций	3.11	358400	162464
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.12	12692251	12022544
16.1	Вклады (срочные) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		8486923	8030795
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18	Выпущенные долговые обязательства	3.13	7921	33250
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		6566	2434
20	Отложенное налоговое обязательство	3.15	30941	70667
21	Прочие обязательства	3.14	159642	112019
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		116108	36672
23	Всего обязательств		13371839	12577416
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	3.16	539996	539996
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		0	0
27	Резервный фонд		27000	27000
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		68254	37124
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		227724	228607
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет		819812	704660
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		206808	179233
35	Всего источников собственных средств		1686394	1716620
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		3564100	3747822
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		670364	1095739
38	Условные обязательства некредитного характера		0	227

Председатель Правления

Васильев К.А.

Главный бухгалтер

Шачнева Т.А.

М.П.

Начальник ОЭАиО ПЗУ

Романова Е.О.

Телефон: 2191657

24.03.2017

Сообщение к отчету: АО "Банк Акцепт" применяет подход к снижению кредитного риска по обеспеченным кредитным требованиям, требованиям по получению начисленных (накопленных) процентов, производным финансовым инструментам, предусмотренный пунктом 2.3 Инструкции № 139-И, а также включает в расчет нормативов Н2, Н3 и Н4 показатели ОБМ\*, ОБТ\* и О\*.



## Окончание приложения В

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
56	0	567

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**  
**(публикуемая форма)**  
**за 2016 г.**

Кредитной организации

Акционерное общество "Банк Акцент", АО "Банк Акцент"

Почтовый адрес: 630095, г. НОВОСИБИРСК УЛ. СОВЕТСКАЯ, 14

Код формы по ОКУД 0409007  
Квартальная (Годовая)  
тыс. руб.

Раздел 1. О прибыли и убытках

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего,	4.1	1704528	1756322
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		55318	57042
1.2	от суд. предоставленных клиентам, не являющихся кредитными организациями		1165749	1303017
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)			
1.4	от операций в ценные бумаги		483461	365263
2	Процентные расходы, всего,	4.1	948305	1128492
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		25852	18647
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		922146	1107885
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		277	2160
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		756221	628430
4	Изменение резерва на возможные потери по судам, судной и привязанной к ней задолженности, средотгам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	4.3	-173992	-229414
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8912	-14347
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		582229	388416
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.4	-822	-3302
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	4.5	131640	122886
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения			-3
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		24037	67342
11	Чистые доходы от порфоллино иностранной валюты		25316	25313
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-140	93
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц			
14	Комиссионные доходы	4.6	303979	327825
15	Комиссионные расходы	4.7	45962	46948
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		-105	
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения			
18	Изменение резерва по прочим потерям	4.8	-91620	2476
19	Прочие операционные доходы	4.8	20094	11842
20	Чистые доходы (расходы)		954646	809740
21	Операционные расходы	4.9	688210	666209
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		266436	243531
23	Возможные расходы по налогам	4.10	79629	84398
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		214454	179233
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-7948	
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		206808	179233

Раздел 2. О прочем совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		206808	179233
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-1104	-1132
3.1	изменение фонда перераспределения основных средств		-1104	-1132
3.2	изменение фонда перераспределения обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относимый к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-221	-250
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-883	-882
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		38412	50889
6.1	изменение фонда перераспределения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		38412	50889
6.2	изменение фонда задерживания денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относимый к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		7282	10178
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		29130	40709
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		28247	39827
10	Финансовый результат за отчетный период		235055	219060

Председатель Правления

Васильев К.А.

Главный бухгалтер

Щенцова Т.А.

М.П.  
Начальник ОЗАО ПЭУ  
Телефон: 2101657  
24.03.2017

Романова Е.О.

# ПРИЛОЖЕНИЕ Г

## Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность АО «Банк Акцепт» за 2015 год и распределение прибыли банка за 2015 год

Код территории по OKATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
50	05309443	567

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) на 1 января 2016 года

Кредитной организации Акционерное общество "Банк Акцепт", АО "Банк Акцепт"  
(полное фирменное и сокращенное фирменное наименование)

Почтовый адрес 630099, г. НОВОСИБИРСК УЛ. СОВЕТСКАЯ 14

Код формы по ОКУД 0409006  
Квартальная (Годовая)  
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	3.1	711037	755632
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	3.1	517981	270452
2.1	Обязательные резервы		74912	103582
3	Средства в кредитных организациях	3.1	433236	640425
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
5	Чистая, судная задолженность	3.2	7712990	8010264
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.4	4128383	2767110
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		0	10
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3.5	96981	108281
8	Требование по текущему налогу на прибыль		63262	4256
9	Отложенный налоговый актив		0	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3.6	538599	427008
11	Прочие активы	3.7	91454	161767
12	Всего активов		14254045	13148455
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	3.8	117348	765197
14	Средства кредитных организаций	3.9	182464	0
15	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	3.10	12022544	10513287
15.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		8034465	6634244
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
17	Выпущенные долговые обязательства	3.11	33250	40142
18	Обязательство по текущему налогу на прибыль		2434	8591
19	Отложенное налоговое обязательство	3.12	70687	56579
20	Прочие обязательства	3.13	112019	115118
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		36672	18960
22	Всего обязательств		12577418	11647804
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
23	Средства акционеров (участников)	3.14	539996	539996
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Эмиссионный доход		0	0
26	Резервный фонд		27000	25209
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		37124	-3685
28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		228507	228519
29	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		704609	539391
30	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		179333	166321
31	Всего источников собственных средств		1719529	1497551
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
32	Безотзывные обязательства кредитной организации		3747822	1146037
33	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1095736	382285
34	Условные обязательства некредитного характера		227	0

Председатель Правления

Васильев К.А.

Главный бухгалтер

Шенюва Т.А.

М.П.

начальник СБАНК ПЗУ

Романова Е.О.

Телефон:

26.02.2016

## Окончание приложения Г

Код территории по ОКАТО	Банковская отчетность	
	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
50	09309443	567

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**  
(публикуемая форма)  
за 2016 г.

Кредитной организации

Акционерное общество "Банк Акцепт", АО "Банк Акцепт"

Почтовый адрес 630099, г. НОВОСИБИРСК УЛ. СОВЕТСКАЯ, 14

Код формы по ОКУД 0409807  
Квартальная (Годовая)  
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	4.1	1765322	1493884
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		57042	6295
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1303017	1339129
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		395253	148490
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	4.1	1126492	777948
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		16647	31411
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		1107685	739583
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		2160	6954
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		628830	715536
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	4.2	-229414	-184135
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-14347	-8488
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		399416	531801
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.3	-3302	-13325
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	4.4	122886	-4032
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-3	-11
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		67342	99210
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		28313	-43390
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		0	0
12	Комиссионные доходы	4.5	327825	305326
13	Комиссионные расходы	4.6	46948	40688
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		0	0
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	0
16	Изменение резерва по прочим потерям	4.2	2476	-17891
17	Прочие операционные доходы	4.7	28843	21328
18	Чистые доходы (расходы)		926848	838328
19	Операционные расходы	4.8	683317	604210
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		243531	234118
21	Возмещение (расход) по налогам	4.9	64296	67797
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		179233	166321
23	Выплаты из прибыли после налогообложения, всего, в том числе:		0	0
23.1	распределения между акционерами (участниками) в виде дивидендов		0	0
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		179233	166321

Председатель Правления

Васильев К.А.

Главный бухгалтер

Шагачева Т.А.

М.П.

начальник ОЭМО ПЭУ

Романова Е.О.

Телефон:

2181957

28.02.2016

## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

**Графики моделей выравненных временных рядов основных показателей финансово-экономической деятельности АО «Банк Акцепт» за период с 2015 по 2018 гг.**

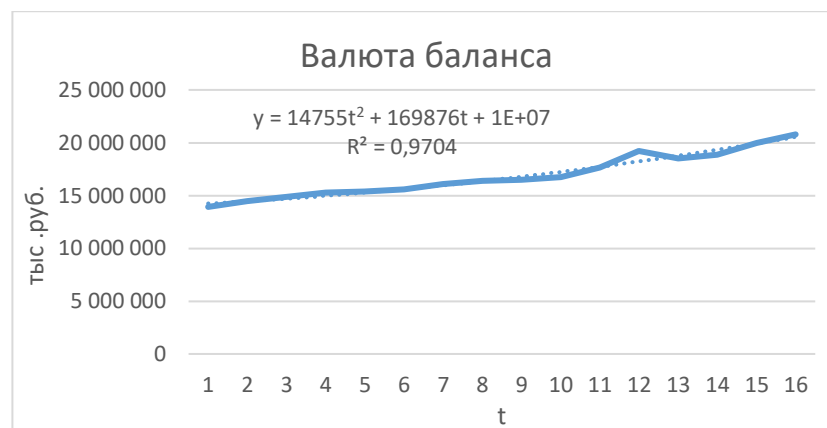


Рисунок Д.1 – Динамика валюты баланса АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

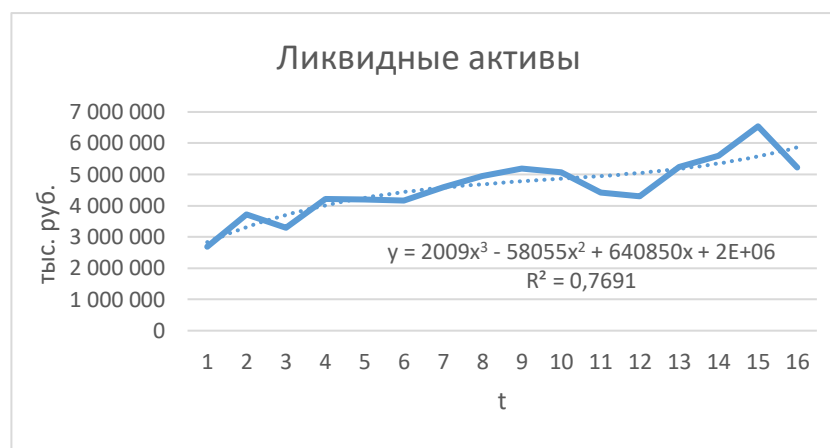


Рисунок Д.2 – Динамика ликвидных активов АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

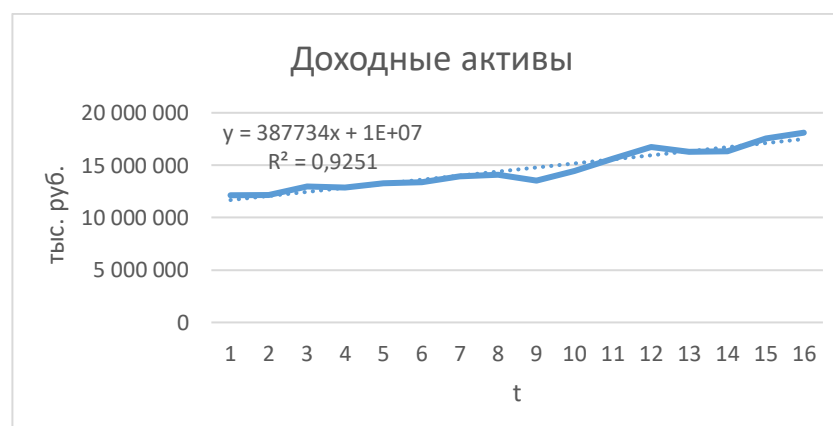


Рисунок Д.3 – Динамика доходных активов АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

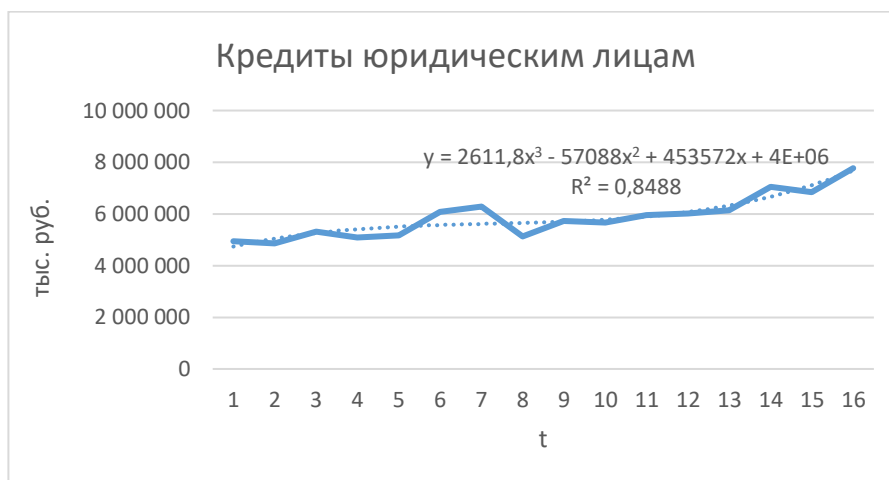


Рисунок Д.4 – Динамика кредитов юридическим лицам АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

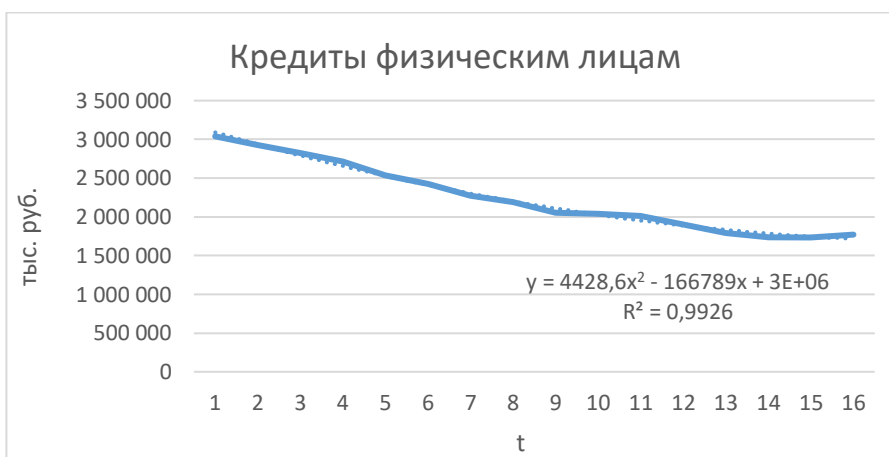


Рисунок Д.5 – Динамика кредитов физическим лицам АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.



Рисунок Д.6 – Динамика источников собственных средств АО «Банк Акцепт» за 2015-2018

гг.

Продолжение приложения Д

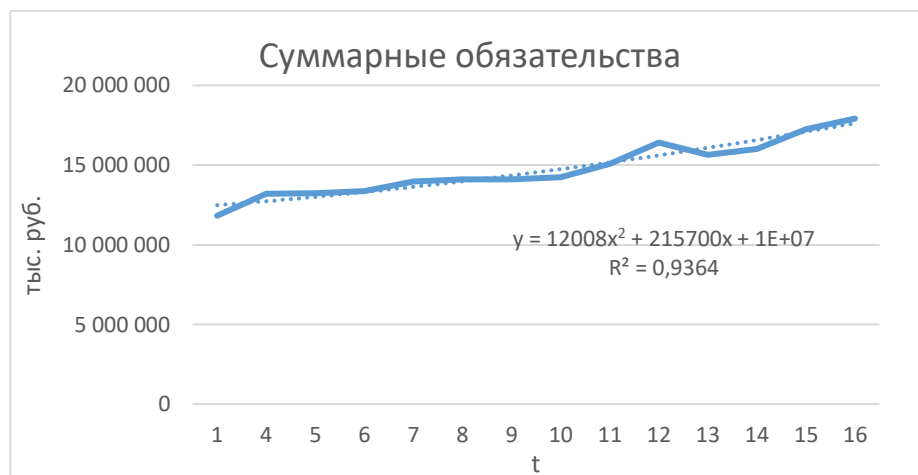


Рисунок Д.7 – Динамика суммарных обязательств АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

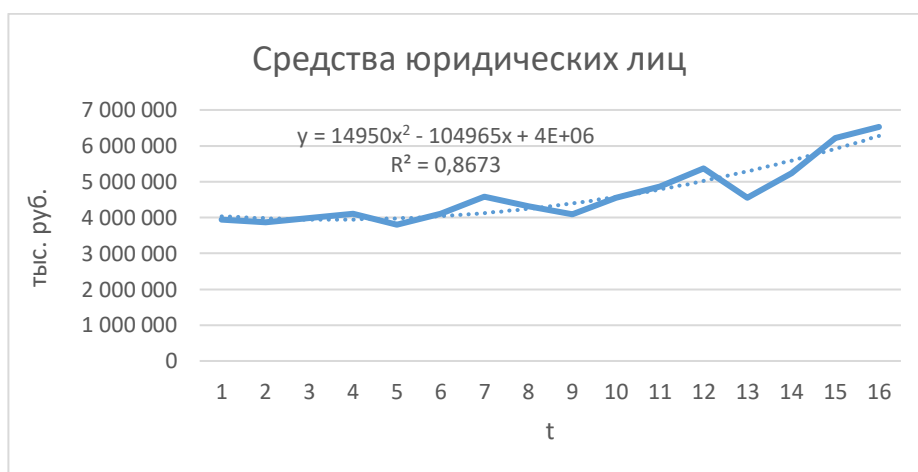


Рисунок Д.8 – Динамика средств юридических лиц АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

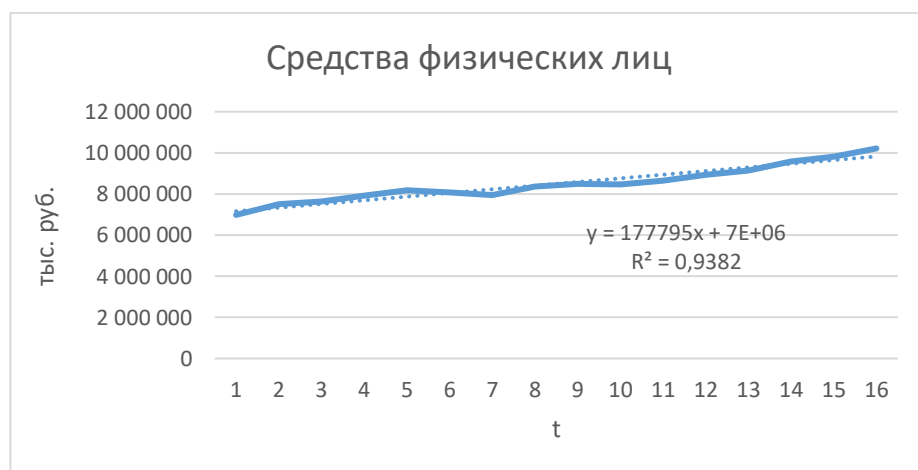


Рисунок Д.9 – Динамика средств физических лиц АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

Продолжение приложения Д



Рисунок Д.10 – Динамика вложений в ценные бумаги АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.



Рисунок Д.11 – Динамика средств на счетах ЦБ и КО АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.



Рисунок Д.12 – Динамика привлеченных средств АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.

Окончание приложения Д

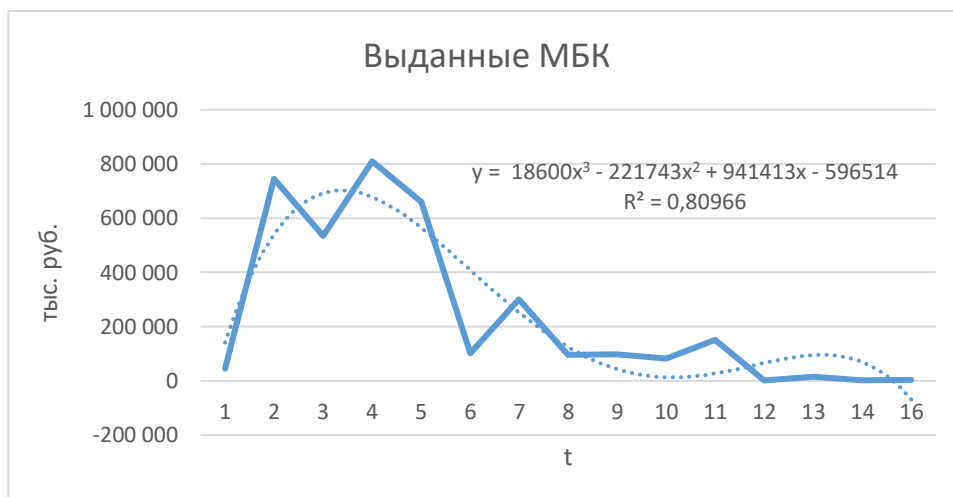


Рисунок Д.13 – Динамика выданных МБК АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.



Рисунок Д.14 – Динамика фактической прибыли АО «Банк Акцепт» за 2015-2018 гг.



## ПРИЛОЖЕНИЕ Е

### Прогнозные значения основных показателей финансово-экономической деятельности АО «Банк Акцепт» на 2019 год

Таблица Е.1 - Прогноз основных показателей финансово-экономической деятельности АО  
«Банк Акцепт» на 2019 год

Дата	Прогнозное значение	Доверительный интервал	
		Нижняя граница	Верхняя граница
1	2	3	4
<b>Фактическая прибыль</b>			
01.04.2019	288089,09	63999,08	512179,1
01.07.2019	314743,47	90652,53	538834,4
01.10.2019	343488,34	119397,4	567579,27
01.01.2020	374575,3	150484,37	598666,23
<b>Ликвидные активы</b>			
01.04.2019	6234472,26	4458077,68	8010866,84
01.07.2019	6689642,35	4686284,98	9092999,72
01.10.2019	7245671,64	4959511,95	9231831,33
01.01.2020	7914613,97	4985738,87	9443489,07
<b>Кредиты юридическим лицам</b>			
01.04.2019	8382049,53	7108892,23	9655206,83
01.07.2019	9237754,06	7515247,12	10960261
01.10.2019	10261352,85	7906133,89	12616571,82
01.01.2020	11468516,47	8294303,52	14642729,42
<b>Суммарные обязательства</b>			
01.04.2019	17125838,45	15003321,58	21148355,32
01.07.2019	17046897,36	1492319,68	21001475,03
01.10.2019	16874960,49	13092515,68	20957405,3
01.01.2020	16610027,84	10714192,27	20605863,42
<b>Средства физических лиц</b>			
01.04.2019	10002618,1	9458059,69	10547176,51
01.07.2019	10180412,85	9624663,72	10736161,99
01.10.2019	10358207,61	9790282,89	10926132,32
01.01.2020	10536002,36	9954979,13	11117025,6
<b>Вложения в ценные бумаги</b>			
01.04.2019	5971637,05	5132683,52	6810590,58
01.07.2019	5911060	4973406,05	6848713,94
01.10.2019	5825775,78	4763631,11	6887920,46
01.01.2020	5715784,42	4504255,2	6927313,63
<b>Средства на счетах ЦБ и в КО</b>			
01.04.2019	1210532,67	244756,52	2176308,82
01.07.2019	1429720,5	123082,18	2736358,82
01.10.2019	1704400,09	118193,21	2850993,4
01.01.2020	2040309,84	109545,94	3048165,61
<b>Привлеченные средства банков (МБК, счета)</b>			
01.04.2019	50786,23	21988,66	156987,1
01.07.2019	47245,98	15299,12	182791,87
01.10.2019	31690,14	11007,24	195673,11
01.01.2020	22981,36	5706,28	203454,43
<b>Выданные МБК</b>			
01.04.2019	709491,89	108,74	1418875,04
01.07.2019	697143,78	176,23	1432691,68
01.10.2019	907314,65	169838,53	1644790,76
01.01.2020	1081850,95	344230,17	1819471,72

